



**BNP PARIBAS**  
INVESTMENT PARTNERS

# PARVEST

R.C.S. B 33.363

## Rapport Annuel

Révisé au 28 février 2011

### SICAV à compartiments de droit luxembourgeois

SICAV mit Teilfonds nach luxemburgischem Recht

SICAV a comparti di diritto lussemburghese

SICAV - Fondo de inversión colectiva con múltiples compartimentos con arreglo al derecho luxemburgués

SICAV de compartimentos de direito luxemburguês

SICAV - Forvaltningsselskap med underfond i henhold til lovgivningen i Luxembourg

Rapport Annuel Révisé au 28 février 2011

Geprüfter Jahresbericht zum 28. Februar 2011

Relazione Annuale Certificata al 28 febbraio 2011

Cuentas Anuales Auditadas a 28 de febrero de 2011

Relatório Anual Revisto em 28 de Fevereiro de 2011

Revidert årsrapport pr. 28. februar 2011



RAPPORT ANNUEL

au 28 février 2011

(révisé)

*JAHRESBERICHT*

*zum 28. Februar 2011*

*(geprüft)*

*RELAZIONE ANNUALE*

*al 28 febbraio 2011*

*(certificata)*

*CUENTAS ANUALES*

*a 28 de febrero de 2011*

*(auditadas)*

*RELATÓRIO ANUAL*

*em 28 de Fevereiro de 2011*

*(revisto)*

*ÅRSRAPPORT*

*pr. 28 februar 2011*

*(revidert)*

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.

*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 jüngerem Datums als der Jahresbericht ist, erfolgen.*

*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.*

*No podrá aceptarse ninguna suscripción sobre la base de informes financieros. Únicamente son válidas las suscripciones realizadas sobre la base del último folleto vigente que se acompañará del último informe anual y, en caso de haberse publicado con posterioridad, del último informe semestral.*

*Nenhuma subscrição pode ser aceite com base nos relatórios financeiros. As subscrições só serão válidas se tiverem sido efectuadas com base no último Prospecto em vigor, que será acompanhado pelo último relatório anual e pelo último relatório semestral, no caso de este ser mais recente que o relatório anual.*

*Det kan ikke gjøres tegninger basert på finansrapportene. Tegningene er kun gyldige når de er basert på det sist utgitte prospektet som er vedlagt siste årsrapport og siste halvårsrapport når denne er nyere enn årsrapporten.*

## Table des matières

### - Inhaltsverzeichnis - Indice - Índice - Índice - Innholdsfortegnelse

#### PARVEST

|                                                                                     |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Organisation de la SICAV.....                                                       | 7          |
| Rapport du Conseil d'Administration.....                                            | 16         |
| Rapport d'audit.....                                                                | 35         |
| Etat des actifs nets.....                                                           | 48         |
| Etat des opérations et des variations des actifs nets.....                          | 70         |
| Notes aux états financiers.....                                                     | 92         |
| Performances des compartiments (non-auditées).....                                  | 111        |
| <i>Organisation der SICAV.....</i>                                                  | <i>7</i>   |
| <i>Bericht des Verwaltungsrates.....</i>                                            | <i>20</i>  |
| <i>Prüfungsvermerk.....</i>                                                         | <i>37</i>  |
| <i>Aufstellung des Nettovermögens.....</i>                                          | <i>48</i>  |
| <i>Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens.....</i>        | <i>70</i>  |
| <i>Erläuterungen zum Jahresabschluss.....</i>                                       | <i>120</i> |
| <i>Performance der Teilfonds (ungeprüft).....</i>                                   | <i>111</i> |
| <i>Organizzazione della SICAV.....</i>                                              | <i>7</i>   |
| <i>Relazione del Consiglio d'Amministrazione.....</i>                               | <i>23</i>  |
| <i>Relazione di Revisione.....</i>                                                  | <i>39</i>  |
| <i>Rendiconto del Patrimonio Netto.....</i>                                         | <i>48</i>  |
| <i>Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto.....</i>                       | <i>70</i>  |
| <i>Note ai rendiconti finanziari.....</i>                                           | <i>128</i> |
| <i>Performance dei comparti (non certificate).....</i>                              | <i>111</i> |
| <i>Organización de la SICAV.....</i>                                                | <i>7</i>   |
| <i>Informe del Consejo de Administración.....</i>                                   | <i>26</i>  |
| <i>Informe de Auditoría.....</i>                                                    | <i>41</i>  |
| <i>Estado de los activos netos.....</i>                                             | <i>48</i>  |
| <i>Estado de las operaciones y variación patrimonial.....</i>                       | <i>70</i>  |
| <i>Memoria de los estados financieros.....</i>                                      | <i>138</i> |
| <i>Rentabilidad de los compartimentos (sin auditar).....</i>                        | <i>111</i> |
| <i>Organização da SICAV.....</i>                                                    | <i>7</i>   |
| <i>Relatório do Conselho de Administração.....</i>                                  | <i>29</i>  |
| <i>Relatório da auditoria.....</i>                                                  | <i>43</i>  |
| <i>Balanço dos activos líquidos.....</i>                                            | <i>48</i>  |
| <i>Mapa das operações e das alterações dos activos líquidos.....</i>                | <i>70</i>  |
| <i>Notas às demonstrações financeiras.....</i>                                      | <i>148</i> |
| <i>Desempenhos dos fundos (não revisto).....</i>                                    | <i>111</i> |
| <i>Forvaltningsselskapets organisering.....</i>                                     | <i>7</i>   |
| <i>Styrets beretning.....</i>                                                       | <i>32</i>  |
| <i>Revisjonsberetning.....</i>                                                      | <i>45</i>  |
| <i>Balanse.....</i>                                                                 | <i>48</i>  |
| <i>Resultatregnskap (operasjoner) og endringer i netto forvaltningskapital.....</i> | <i>70</i>  |
| <i>Noter til regnskapet.....</i>                                                    | <i>158</i> |
| <i>Underfondenenes avkastning (ikke revidert).....</i>                              | <i>111</i> |

**Compartiments « Actions » - Teilfonds „Aktien“ - Comparti “Azionari” - Compartimentos “Renta Variable” - Compartimentos «Acções» - Aksjeunderfond**

**Gestion «Multi-styles» - „Multi-Style“-Management - Gestioni “multi-stile” - Gestión “Multiestilos” - Gestões “Multiestilos” - “Multi-styles”-forvaltninger**

|                                       |     |
|---------------------------------------|-----|
| PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN.....     | 167 |
| PARVEST EQUITY AUSTRALIA.....         | 171 |
| PARVEST EQUITY BRAZIL.....            | 173 |
| PARVEST EQUITY BRIC.....              | 177 |
| PARVEST EQUITY CHINA.....             | 183 |
| PARVEST EQUITY EURO.....              | 187 |
| PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP.....    | 191 |
| PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING..... | 194 |
| PARVEST EQUITY EUROPE EMERGING.....   | 196 |
| PARVEST EQUITY EUROPE LS30.....       | 199 |
| PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP.....    | 204 |
| PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP.....  | 208 |
| PARVEST EQUITY FRANCE.....            | 212 |
| PARVEST EQUITY GERMANY.....           | 215 |
| PARVEST EQUITY INDIA.....             | 217 |
| PARVEST EQUITY JAPAN.....             | 219 |
| PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP.....   | 223 |
| PARVEST EQUITY LATIN AMERICA.....     | 227 |
| PARVEST EQUITY RUSSIA.....            | 231 |
| PARVEST EQUITY SOUTH KOREA.....       | 233 |
| PARVEST EQUITY SWITZERLAND.....       | 236 |
| PARVEST EQUITY TURKEY.....            | 239 |
| PARVEST EQUITY UK.....                | 241 |
| PARVEST EQUITY USA MID CAP.....       | 244 |
| PARVEST EQUITY USA.....               | 248 |
| PARVEST EQUITY WORLD.....             | 252 |
| PARVEST EQUITY WORLD EMERGING.....    | 255 |

**Gestions «Value» - „Value“-Management - Gestioni “value” - Gestión “Value” - Gestões “Value” - “Value”-forvaltninger**

|                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| PARVEST EQUITY EUROPE VALUE.....  | 258 |
| PARVEST EQUITY USA SMALL CAP..... | 262 |
| PARVEST EQUITY USA VALUE.....     | 267 |

**Gestion «Growth» - „Growth“-Management - Gestioni “growth” - Gestión “Growth” - Gestões “Growth” - “Growth”-forvaltninger**

|                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA.....  | 270 |
| PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH..... | 273 |

**Gestions Thématiques/Sectorielles - Themen/Branchen - Gestioni a temi/settoriali - Gestiones Temáticas/Sectoriales - Gestões temáticas/sectoriais - Tematiske/sektormessige forvaltninger**

|                                                 |     |
|-------------------------------------------------|-----|
| PARVEST ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES.....        | 277 |
| PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE.....              | 280 |
| PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE.....        | 283 |
| PARVEST EQUITY GLOBAL BRANDS.....               | 286 |
| PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION.....       | 289 |
| PARVEST EQUITY WORLD RESOURCES.....             | 293 |
| PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS..... | 297 |
| PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT.....                 | 300 |
| PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE.....      | 302 |
| PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE.....          | 304 |
| PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR).....       | 308 |
| PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD).....       | 311 |
| PARVEST STEP 90 EURO.....                       | 313 |

**Stratégies «Absolute Return» - „Absolute Return“-Strategien - Strategie “Absolute Return” - Estrategias “Absolute Return” - Estratégias «Absolute Return» - Strategier av typen og Fast avkastning**

|                                        |     |
|----------------------------------------|-----|
| PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS..... | 318 |
|----------------------------------------|-----|

**Gestion Flexible - „Flexible“-Management - Gestione flessibili - Gestión Flexible - Gestão flexível - Fleksibel forvaltning**

|                                     |     |
|-------------------------------------|-----|
| PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE..... | 321 |
|-------------------------------------|-----|

**Compartiments « Obligations » - Teilfonds „Renten“ - Comparti “Obbligazionari” - Compartimentos “Renta Fija” - Compartimentos «Obrigações» - Obligasjonsunderfond**

|                                                                                                                                                                                                |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| <b>Emprunts d'Etat - Staatsanleihen - Titoli di Stato - Deuda pública - Empréstimos públicos - Statsobligasjoner</b>                                                                           |     |
| PARVEST BOND EURO GOVERNMENT.....                                                                                                                                                              | 325 |
| PARVEST BOND EURO LONG TERM.....                                                                                                                                                               | 329 |
| <b>Emprunts privés - Unternehmensanleihen - Emissioni private - Deuda privada - Empréstimos privados - Selskapsobligasjoner</b>                                                                |     |
| PARVEST BOND EURO CORPORATE.....                                                                                                                                                               | 332 |
| PARVEST BOND EUROPE HIGH YIELD.....                                                                                                                                                            | 341 |
| PARVEST BOND USA HIGH YIELD.....                                                                                                                                                               | 346 |
| PARVEST BOND WORLD CORPORATE.....                                                                                                                                                              | 353 |
| PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD.....                                                                                                                                                             | 358 |
| PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS.....                                                                                                                                                           | 365 |
| PARVEST ENHANCED CASH 1 YEAR.....                                                                                                                                                              | 371 |
| PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS.....                                                                                                                                                            | 377 |
| <b>Emprunts Mixtes - Anleihen, gemischt - Titoli misti - Deuda mixta - Empréstimos mistos - Blandede obligasjoner</b>                                                                          |     |
| PARVEST BOND EURO.....                                                                                                                                                                         | 383 |
| PARVEST BOND EUROPE.....                                                                                                                                                                       | 388 |
| PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM.....                                                                                                                                                             | 393 |
| PARVEST BOND EURO SHORT TERM.....                                                                                                                                                              | 399 |
| PARVEST BOND JPY.....                                                                                                                                                                          | 403 |
| PARVEST BOND USD.....                                                                                                                                                                          | 405 |
| PARVEST BOND WORLD.....                                                                                                                                                                        | 407 |
| PARVEST BOND WORLD EMERGING.....                                                                                                                                                               | 412 |
| <b>Obligations convertibles - Wandelanleihen - Obbligazioni convertibili - Renta Fija Convertible - Obrigações convertíveis - Omsettelige obligasjoner</b>                                     |     |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA.....                                                                                                                                                             | 415 |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE.....                                                                                                                                                           | 419 |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP.....                                                                                                                                                 | 423 |
| <b>Gestions Thématiques - „Themen“-Management - Gestioni tematiche - Gestiones Temáticas - Gestões temáticas - Tematiske forvaltninger</b>                                                     |     |
| PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED.....                                                                                                                                                        | 427 |
| PARVEST BOND EURO PREMIUM.....                                                                                                                                                                 | 430 |
| PARVEST BOND WORLD ABS.....                                                                                                                                                                    | 434 |
| PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED.....                                                                                                                                                       | 437 |
| PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE.....                                                                                                                                                   | 441 |
| <b>Stratégies «Absolute Return» - „Absolute Return“-Strategie - Strategie “Absolute Return” - Estratégias “Absolute Return” - Estratégias “Absolute Return” - “Absolute Return”-strategier</b> |     |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND.....                                                                                                                                                       | 447 |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD).....                                                                                                                                                  | 452 |
| <b>Gestion Flexible - „Flexible“-Management - Gestione flessibili - Gestión Flexible - Gestão flexível - Fleksibel forvaltning</b>                                                             |     |
| PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE.....                                                                                                                                                    | 457 |
| <b>Compartiments « Court Terme » - Teilfonds „Kurzläufer“ - Comparti “a breve termine” - Compartimentos “Corto Plazo” - Compartimentos «Curto Prazo» - Kortsiktige underfond</b>               |     |
| PARVEST SHORT TERM CHF.....                                                                                                                                                                    | 463 |
| PARVEST SHORT TERM EURO.....                                                                                                                                                                   | 465 |
| PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM.....                                                                                                                                                           | 469 |
| PARVEST SHORT TERM GBP.....                                                                                                                                                                    | 473 |
| PARVEST SHORT TERM USD.....                                                                                                                                                                    | 475 |
| <b>Compartiments « Diversifiés » - „Diversifizierte“ Teilfonds - Comparti “diversificati” - Compartimentos “Diversificados” - Compartimentos «Diversificados» - Diversifiserte underfond</b>   |     |
| <b>Gestions «benchmarkées» - „Benchmark“-Management - Gestione con “benchmark” - Gestiones con “benchmarking” - Gestões com benchmarking - Benchmark-forvaltninger</b>                         |     |
| PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE.....                                                                                                                                                          | 477 |
| PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC.....                                                                                                                                                               | 480 |
| <b>Gestions «Target Return» - „Target Return“-Management - Gestioni “Target Return” - Gestiones “Target Return” - Gestões “Target Return” - “Target Return”-forvaltninger</b>                  |     |
| PARVEST TARGET RETURN PLUS (EURO).....                                                                                                                                                         | 482 |
| PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD).....                                                                                                                                                          | 484 |

Stratégies «Absolute Return» - „Absolute Return“-Strategie - Strategie “Absolute Return” - Estratégias “Absolute Return” - Estratégias “Absolute Return” - “Absolute Return”-strategier

|                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| PARVEST MULTI ASSETS 4.....       | 486 |
| PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)..... | 492 |

Gestions Thématiques - „Themen“-Management - Gestioni tematiche - Gestiones Temáticas - Gestões temáticas - Tematiske forvaltninger

|                                              |     |
|----------------------------------------------|-----|
| PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS..... | 498 |
|----------------------------------------------|-----|

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

|                                                |     |
|------------------------------------------------|-----|
| PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10..... | 500 |
| PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE.....             | 506 |
| PARVEST WORLD AGRICULTURE .....                | 509 |
| PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD).....           | 515 |

Répartition géographique du portefeuille-titres au - Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum - Ripartizione geografica del portafoglio titoli al - Reparto geográfico de la cartera de valores a - Repartição geográfica da carteira de títulos em - Geografisk fordeling av verdipapirporteføljen pr. 28/02/2011 .....

518

**Organisation de la SICAV / Organisation der SICAV / Organizzazione della SICAV / Organización de la SICAV /**

**Organização da SICAV / Forvaltningsselskapets organisering**

**Conseil d'Administration - Verwaltungsrat - Consiglio d'Amministrazione - Consejo de Administración -**

**Conselho de Administração - Styret**

**Président - Vorsitzender - Presidente - Presidente - Formann**

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

**Administrateurs - Mitglieder des Verwaltungsrates - Amministratori - Administradores - Administradores - Styremedlemmer**

M. Marnix ARICKX, Responsable « Fund Engineering », BNP Paribas Investment Partners Belgium, Bruxelles (à partir du-seit-dal-desde el-a partir de-siden 17/06/10)

M. Jean BEGO, Directeur Général Adjoint du Métier Assurance, BNP Paribas Assurance, 1, boulevard Haussmann, Paris (jusqu'au-bis-fino al-hasta el-até-til 17/06/10).

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

Mme Marie-Claire CAPOBIANCO, Directeur Banque Privée France, BNP Paribas, 16, boulevard des Italiens, Paris (jusqu'au-bis-fino al-hasta el-até-til 17/06/10).

M. Hervé CAZADE, Responsable Epargne et Protection Financière, Banque de Détail en France, BNP Paribas Assurance, 16, boulevard des Italiens, Paris (jusqu'au-bis-fino al-hasta el-até-til 17/06/10).

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

M. François DEBIESSE, Responsable de BNP Paribas Global Wealth Management, 16, boulevard des Italiens, Paris (jusqu'au-bis-fino al-hasta el-até-til 17/06/10).

M. Nicolas FALLER, Responsable Mondial « Distribution Sales », BNP Paribas Investment Partners, Paris.

(à partir du-seit-dal-desde el-a partir de-siden 17/06/10 jusqu'au-bis-fino al-hasta el-até-til 30/09/10).

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

M. Vincent LECOMTE, Directeur Général Délégué, Cortal Consors, 1, boulevard Haussmann, Paris (jusqu'au-bis-fino al-hasta el-até-til 17/06/10).

M. Olivier LE GRAND, Président Directeur Général, Cortal Consors, 1, boulevard Haussmann, Paris (jusqu'au-bis-fino al-hasta el-até-til 17/06/10).

M. Michel LONGHINI, Président Directeur Général, BNP Paribas, Wealth Management International, 16, boulevard des Italiens, Paris (jusqu'au-bis-fino al-hasta el-até-til 17/06/10).

M. Eric MARTIN, Directeur Général, BNP Paribas Luxembourg, 10A, boulevard Royal, Luxembourg (jusqu'au-bis-fino al-hasta el-até-til 17/06/10).

M. Yves MARTRENCAR, Responsable Marchés et solutions Banque de détail, BNP Paribas, 16, boulevard des Italiens, Paris (jusqu'au-bis-fino al-hasta el-até-til 17/06/10).

M. Olivier MAUGARNY, Responsable Produits et Services Financiers Banque Privée, BNP Paribas, 16, boulevard des Italiens, Paris (jusqu'au-bis-fino al-hasta el-até-til 17/06/10).

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

Mme Christelle TURCAT, BNP Paribas Investment Partners, Responsable Animation Commerciale BNP Paribas Private Banking, 1, boulevard Haussmann, Paris (jusqu'au-bis-fino al-hasta el-até-til 17/06/10).

M. Gilles de VAUGRIGNEUSE, Administrateur, Vice Président de BNP Paribas Investment Partners, 1, boulevard Haussmann, Paris (jusqu'au-bis-fino al-hasta el-até-til 17/06/10).

M. William DE VIJDER, Responsable des Investissements « Partners & Alternative Investments », BNP Paribas Investment Partners, Bruxelles (à partir du-seit-dal-desde el-a partir de-siden 17/06/10).

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

**Directeur Général - Generaldirektor - Direttore Generale - Director General - Director-Geral - Administrerende direktor**

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

**Secrétaire Général - Generalsekretär - Segretario Generale - Secretario General - Secretário-Geral - Direksjonssekretær**

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

**Société de Gestion - Verwaltungsgesellschaft - Società di gestione - Sociedad Gestora - Sociedade de Gestão - Forvaltnings**

BNP Paribas Asset Management Luxembourg, 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange (jusqu'au-bis-fino al-hasta el-até-til 29/06/10).

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg (à partir du-seit-dal-desde el-a partir de-siden 30/06/10).

**Gérants - Anlageverwalter - Gestori - Gestores - Gestores - Forvaltere**

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 (dénommé - vormal - denominata - denominado - chamada - kalt -Fortis Investment Management UK Ltd jusqu'au-bis-fino al-hasta el-até-til 30/09/10), 5 Aldermanbury Square, Londres EC2V 7HR, Royaume-Uni

FundQuest, 1, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France

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

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

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

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

**Gérants délégués - Beauftragte Anlageverwalter - Gestori delegati - Gestores Delegados - Gestores-Adjuntos - Underforvaltere**

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 - Berater für die Auswahl der beauftragten Anlageverwalter - Consulente incaricato della selezione dei gestori delegati - Asesor en la Selección de Gestores Delegados - Consultor em selecção de gestores-adjuntos - Rådgiver for valg av delegerede forvaltere**

FundQuest, 1, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France

**Sustainable and Responsible Investment (SRI) Advisory Committee - SRI-Beratungsausschuss - Comitato Consultivo per gli Investimenti Sostenibili e Responsabili (SRI) - Comité Consultivo para la Inversión Sostenible y Responsable (ISR) - Comité Consultivo em Investimento Sustentado e Responsável (SRI) - Rådgivende Komite i Sustainable and Responsible Investment (SRI)**

**Président - Vorsitzender - Presidente - Presidente - Presidente - Formann**

M. Karl-Hendrik Robert, Founder and Director, « The Natural Step », Stockholm (Suède)

**Membres - Mitglieder - Membri - Miembros - Membros - Medlemmer**

Dr. Maritta R.v.B. Koch-Weser, Director, « Global Exchange for Social Investment », Londres, Royaume-Uni

M. Cyril Lin, Founder and Managing Director, IFG Development Initiatives, Oxford, Royaume-Uni

M. Robert Rubinstein, Founder and Director, « Brooklin Bridge », Amsterdam, Pays-Bas

M. Raymond Van Ermen, Administrateur Exécutif, « European Partners for the Environment », Bruxelles, Belgique

**Comité stratégique - Strategieausschuss - Comitato strategico - Comité estratégico - Comité estratégico - Strategikomite**

**Président - Vorsitzender - Presidente - Presidente - Presidente - Formann**

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

**Membres - Mitglieder - Membri - Miembros - Membros - Medlemmer**

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. 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

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

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

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

**Banque Dépositaire, Agent Payeur Principal, Agent de Transfert et Teneur de Registre - Depotbank, Hauptzahlstelle, Übertragungsstelle und Registerführer - Banca depositaria, Agente principale per i pagamenti, Agente di trasferimento e Conservatore dei registri - Banco Depositario, Agente de Pagos Principal, Agente de Transferencia y Registrador - Banco Depositário, Agente pagador principal, Agente de transferência e Entidade de registo - Bank, hovedbetalingsagent, overføringsagent og kontofører**

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

(Adresse postale : L-2085 Luxembourg)

**Agent Payeur au Luxembourg - Zahlstelle in Luxemburg - Agente per i pagamenti nel**

**Lussemburgo - Agente de Pagos en Luxemburgo - Agente Pagador no Luxemburgo - Betalingsagent i Luxembourg**

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

**Auditeur - Abschlussprüfer - Revisore - Auditores - Auditor de empresas - Revisor**

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

**Guichets Payeurs et Représentants - Zahlstellen und Vertreter - Sportelli di pagamento e Rappresentanti - Agentes de Pagos y Representantes - Balcões Pagadores e Representantes - Utbetalingsagenter og repræsentanter**

Les Actionnaires peuvent s'adresser aux guichets de la Banque Dépositaire ou à ceux des établissements ci-après énumérés pour le service de paiement, ou pour l'obtention gratuite du Prospectus, des Prospectus simplifiés, des Statuts et des rapports annuels et semestriels de la SICAV PARVEST.

Bei Fragen bezüglich Zahlungsleistungen bzw. für kostenlose Prospekte, den Kurzprospekt, die Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte der SICAV PARVEST können sich die Aktionäre an die Depotbank oder an die nachstehend aufgeführten Institute wenden.

Gli Azionisti possono informarsi presso gli sportelli della Banca depositaria o presso gli Istituti qui appresso citati riguardo ai servizi di pagamento e per ottenere gratuitamente il prospetto, il prospetto semplificato, lo Statuto e le relazioni annuali e semestrali della SICAV PARVEST.

Los Accionistas pueden solicitar a las oficinas del Banco Depositario o de cualquiera de los siguientes bancos los servicios de pago, así como ejemplares gratuitos del Folleto, del Folleto simplificado, de los Estatutos y de las cuentas anuales y semestrales de la SICAV PARVEST.

Os Accionistas podem dirigir-se aos balcões do Banco Depositário ou dos estabelecimentos enumerados em seguida para serviços de pagamento ou para a obtenção gratuita do prospecto, do prospecto simplificado, dos estatutos e dos relatórios anuais e semestrais da SICAV PARVEST.

Aksjonærene kan henvende seg til depotmottakeren eller følgende banker for betalingstjenester, eller for å få gratis prospekt, forenklet prospekt, vedtekter og års- og halvårsregnskap rapporter fra PARVEST.

- en Allemagne - *in Deutschland - in Germania - en Alemania - na Alemanha - i Tyskland*  
BNP Paribas, Grüneburgweg 14, D-60322 Frankfurt-sur-le-Main
- en Autriche - *in Österreich - in Austria - en Austria - na Áustria - i Österrike*  
Erste Bank der österreichischen Sparkasse AG, Graben 21, A-1010 Vienne
- au Bahreïn - *in Bahrain - nel Bahrein - en Bahrein - no Bahrein- i Bahrein*  
BNP Paribas, P.O. Box 5253, Manama - Bahrein, BKIC Building - Diplomatic Area
- en Belgique - *in Belgien - in Belgio - en Bélgica - na Bélgica - i Belgia*  
BNP Paribas Fortis, Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles
- en Espagne - *in Spanien - in Spagna - en España - em Espanha - i Spania*  
BNP Paribas Securities Services spanish branch, Ribera del Loira, 28, E-28042 Madrid
- en France - *in Frankreich - in Francia - en Francia - em França - i Frankrike*  
BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, F-75002 Paris
- en Grèce - *in Griechenland - in Grecia - en Grecia - na Grécia - i Hellas*  
BNP Paribas S.A, Vas Sofias 94 & Kerassountos 1, GR-11528 Athènes
- à Hong Kong - *in Hongkong - a Hong-Kong - en Hong Kong - em Hong Kong - Hongkong*  
BNP Paribas Investment Partners Asia Limited, 30/F Three Exchange Square, 8 Connaught Place, Central H-K.
- en Italie - *in Italien - in Italia - en Italia - em Itália - i Italia*  
BNP Paribas s.u. - Succursale di Milano, Piazza San Fedele, 2, I-20121 Milan
- au Liban - *im Libanon - nel Libano - en el Libano - no Libano - i Libanon*  
Emirates Lebanon Bank, Borj El Ghazza, avenue Fouad Chéhab Tabaris Beyrouth, B.P 11-1608, Beyrouth
- au Liechtenstein - *in Liechtenstein - nel Liechtenstein - en Liechtenstein - no Liechtenstein - i Liechtenstein*  
Verwaltungs- und Privat-Bank Aktiengesellschaft, Aeulestrasse 6, FL-9490 Vaduz
- en Norvège - *in Norwegen - in Norvegia - en Noruega - na Noruega - i Norge*  
BNP Paribas Oslo Branch, Biskop Gunnerus' Gate, 2, N-0155 Oslo
- aux Pays-Bas - *in den Nederlanden - nei Paesi Bassi - en los Países Bajos - nos Países Baixos - i Nederland*  
BNP Paribas, Herengracht 477, NL-1017 BS Amsterdam
- au Portugal - *in Portugal - in Portogallo - en Portugal - em Portugal - i Portugal*  
BNP Paribas, 206, av. 5 de Outubro, P-1050-065 Lisbonne
- en Suisse - *in der Schweiz - in Svizzera - en Suíza - na Suíça - i Sveits*  
BNP Paribas (Suisse) SA, 2, place de Hollande, CH-1204 Genève, Tél. (+4158) 212.21.11  
et ses succursales en Suisse - *und ihre Zweigstellen in der Schweiz - e nelle sue succursali in Svizzera - y sus sucursales en Suíza - e suas sucursais na Suíça - samt dets kontorer i Sveits*

BNP Paribas (Suisse) SA exerce aussi selon les lois et règlements en application en Suisse le rôle de représentant légal en Suisse.

*BNP Paribas (Suisse) SA fungiert gemäß den in der Schweiz geltenden Gesetzen und Vorschriften auch als gesetzlicher Vertreter in der Schweiz.*

*BNP Paribas (Suisse) SA esercita inoltre il ruolo di rappresentante legale in Svizzera ai sensi delle leggi e dei regolamenti vigenti in Svizzera.*

*BNP Paribas (Suisse) SA ejerce también como representante legal en Suíza, con arreglo a las leyes y reglamentos vigentes en dicho país.*

*BNP Paribas (Suisse) SA desempenha igualmente, segundo as leis e regulamentos vigentes na Suíça, o papel de representante legal na Suíça.*

*BNP Paribas (Suisse) SA fungerer også som juridisk representant i Sveits, i henhold til gjeldende lover og forskrifter i Sveits.*

## **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 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif ainsi qu'à la Directive Européenne 85/611/CEE telle que modifiée par les directives 2001/107/CE et 2001/108/CE (UCITS III).

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](http://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 Domiciliataire, 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 Domiciliataire 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.

## 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 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen sowie der EU-Richtlinie 85/611/EWG in der durch die Richtlinien 2001/107/EG und 2001/108/EG (OGAW III) geänderten Fassung.

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](http://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.

## **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 20 dicembre 2002 sugli organismi di investimento collettivo, nonché alla Direttiva europea 85/611/CEE così come modificata dalle direttive 2001/107/CE e 2001/108/CE (UCITS III).

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](http://www.bnpparibas-ip.com).

Il capitale minimo ammonta a EUR 1.250.000.

Il capitale della Società 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.

## Constitución

PARVEST es una sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués, constituida por duración indefinida el 27 de marzo de 1990 conforme a las disposiciones de la Parte I de la ley del 30 de marzo de 1988 relativa a los organismos de inversión colectiva.

La Sociedad está actualmente sometida a las disposiciones de la parte I de la ley del 20 de diciembre de 2002 relativa a los Organismos de Inversión Colectiva así como a la Directiva Europea 85/611/CEE tal y como enmendada por las Directivas 2001/107/CE y 2001/108/CE (UCITS III). Los estatutos de la Sociedad han sido depositados en la Greffe du Tribunal d'Arrondissement (Secretaría del Tribunal de Distrito) de y en Luxemburgo, donde toda persona interesada puede consultarlos y obtener una copia. Estos Estatutos se modificaron por última vez el 8 de febrero de 2006 y fueron publicados en el Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations el 25 de abril de 2006.

La Sociedad está registrada en el Registre de Commerce et des Sociétés (Registro Mercantil) de Luxemburgo con el número B 33.363.

Los estatutos, folletos e informes periodicos pueden obtenerse sin gastos en la sede de la Sociedad así como ante los agentes locales. Están igualmente disponibles en el net en la dirección siguiente: [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

El capital mínimo asciende a 1.250.000 EUR.

El capital de la Sociedad es en todo momento igual al valor del activo neto del conjunto de los compartimentos de la Sociedad y está representado por acciones sin mención de valor nominal. Las variaciones de capital se hacen de pleno derecho y sin las medidas de publicidad y de inscripción en el Registro de Comercio y de las Sociedades de Luxemburgo previstas para los aumentos y disminuciones de capital de sociedades anónimas.

## Cotización

Las acciones de la clase distribución de la categoría "Classic" de cada compartimento de la Sociedad se cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

## Información a los Accionistas

### 1. Informes periódicos

Los informes de las cuentas anuales auditadas, cerradas al último día del mes de febrero, los informes semestrales sin auditar, cerrados a 31 de agosto, y el inventario (compras y ventas de valores) de las carteras de valores están disponibles gratuitamente para los Accionistas en las oficinas del Banco Depositario, del Agente de domiciliaciones, del representante en Suiza y de otras entidades designadas por el Banco Depositario, así como en el domicilio social de la Sociedad. Dichos informes contienen información sobre cada compartimento y sobre los activos de la Sociedad en su conjunto.

Los estados financieros de cada compartimento se expresan en su moneda respectiva, mientras que los estados financieros consolidados se expresan en euros ("EUR"). Los informes anuales estarán disponibles dentro de los cuatro meses siguientes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Los informes semestrales se harán públicos dentro de los dos meses siguientes a la fecha de cierre del semestre correspondiente.

### 2. Información disponible

#### a) Valor liquidativo

Todos los días hábiles para la banca estarán disponibles en el domicilio social de la Sociedad los valores de activo neto de las acciones de cada compartimento. El Consejo de Administración podrá decidir posteriormente la publicación de dichos valores de activo neto en diarios de los países en donde se ofrezcan o vendan las acciones de la Sociedad.

Dicha información estará también disponible en las oficinas del Agente de domiciliaciones y en las entidades bancarias habilitadas a prestar el servicio financiero.

#### b) Precios de emisión y de rescate

Los precios de emisión (suscripción) y rescate (recompra) de las acciones de cada compartimento de la Sociedad se harán públicos diariamente en las oficinas del Agente Administrativo y en las entidades bancarias habilitadas a prestar el servicio financiero.

#### c) Notificaciones a los Accionistas

Toda otra información dirigida a los Accionistas cuya publicación venga exigida por los Estatutos o el Folleto informativo actual se publicará en el "Mémorial" de Luxemburgo. Además, dicha información podrá publicarse igualmente en un diario luxemburgués de difusión regular.

## Constituição

PARVEST é uma sociedade de investimento de capital variável de direito luxemburguês, constituída com duração ilimitada em 27 de Março de 1990, em conformidade com as disposições da Parte I da lei de 30 de Março de 1988 relativa aos organismos de investimento colectivo.

A Sociedade está actualmente sujeita às disposições da Parte I da lei de 20 de Dezembro de 2002 relativa aos organismos de investimento colectivo, assim como à Directiva europeia 85/611/CEE, tal como modificada pelas directivas 2001/107/CE e 2001/108/CE (UCITS III).

Os estatutos da sociedade foram depositados na Secretaria do Tribunal da Comarca do Luxemburgo, no Luxemburgo, onde qualquer interessado os pode consultar e deles obter cópia. Foram modificados pela última vez no dia 8 de Fevereiro de 2006 e foram publicados no Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, em 25 de Abril de 2006.

A Sociedade foi inscrita no Registo do Comércio e das Sociedades do Luxemburgo com o número B 33.363 .

Os estatutos, prospecto e relatórios periódicos podem ser obtidos sem custos na sede da Sociedade, assim como junto dos agentes locais. Estão igualmente disponíveis na Internet no seguinte endereço: [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

O capital mínimo ascende a EUR 1.250.000.

O capital da Sociedade é a cada momento igual ao valor do activo líquido do conjunto dos compartimentos da Sociedade e é representado por acções sem menção de valor nominal. As variações de capital são feitas de pleno direito e sem as medidas de publicidade e de inscrição no Registo Comercial e das Sociedades do Luxemburgo previstas para os aumentos e diminuições de capital das sociedades anónimas.

## Cotação

As acções da classe distribuinte da categoria "Classic" de cada compartimento da Sociedade são cotadas na Bolsa de Luxemburgo.

## Informações aos accionistas

### 1. Relatórios periódicos

Os relatórios anuais do último dia do mês de Fevereiro revistos pelo Auditor de Empresas, os relatórios semestrais de 31 de Agosto não revistos, assim como a lista das alterações (compra e venda de títulos) na composição das carteiras de títulos encontram-se à disposição dos Accionistas, sem quaisquer encargos, nos balcões do Banco Depositário, junto do Agente Domiciliário, do representante na Suíça e dos outros estabelecimentos designados por este, assim como na sede social da Sociedade. Estes relatórios incluem a análise individual dos compartimentos e dos bens da sociedade no seu conjunto.

Os mapas financeiros de cada compartimento são elaborados na divisa do compartimento, mas a consolidação das contas é expressa em euros («EUR»). Os relatórios anuais encontram-se disponíveis dentro do prazo de quatro meses que segue o encerramento do exercício. Os relatórios semestrais são tornados públicos durante os dois meses que seguem o final do semestre considerado.

### 2. Informações disponíveis

#### a) Valor patrimonial líquido

Os valores líquidos de inventário das acções de cada compartimento estão disponíveis todos os dias bancários úteis na sede social da Sociedade. O Conselho de Administração poderá decidir ulteriormente a publicação destes valores líquidos nos jornais dos países onde as acções da Sociedade são oferecidas ou vendidas.

Estes valores podem ser igualmente obtidos junto do Agente Domiciliário e dos bancos que asseguram o serviço financeiro.

#### b) Preço de emissão e resgate

Os preços de emissão e de recompra das acções de cada compartimento da Sociedade são tornados públicos diariamente junto do Agente Administrativo e dos bancos que asseguram o serviço financeiro.

#### c) Notificações aos Accionistas

As outras informações destinadas aos Accionistas serão publicadas no «Mémorial», em Luxemburgo, se esta publicação for prescrita pelos Estatutos ou pelo presente Prospecto. Estas informações poderão ser igualmente publicadas num jornal luxemburguês de publicação regular.

**Stiftelse**

PARVEST er et investeringsselskap med variabel kapital etter luxemburgsk rett. Det ble stiftet for ubegrenset tid 27. mars 1990, i samsvar med bestemmelsene i Del I i lov av 30. mars 1988 om kollektive investeringsforetak.

Selskapet er nå underlagt bestemmelsene i del I av luxembourgsk lov av 20. desember 2002 om kollektive investeringsforetak samt direktiv 85/611/EØF, endret av direktivene 2001/107/EF og 2001/108/EF (UCITS III).

Selskapets vedtekter er innlevert til det lokale dommerkontoret i Luxembourg, der alle interesserte personer kan lese dem og oppnå en kopi. De ble sist endret 8. februar 2006 og ble offentliggjort i Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations 25. april 2006.

Selskapet er registrert i foretaksregisteret i Luxembourg med foretaksnummer B 33.363.

Vedtektene, prospektet og de periodiske rapportene kan oppnås gratis på selskapets hovedkontor og hos lokale agenter. De er også tilgjengelige på Internett, på følgende adresse: [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

Minstekapitalen er EUR 1.250.000.

Selskapets kapital er til enhver tid lik egenkapitalens samlede verdi for alle selskapets underfond og består av andeler uten pålydende verdi. Det kan gjøres endringer i kapitalen uten tinglysing eller registrering i foretaksregisteret i Luxembourg slik det kreves ved kapitalforhøyelse eller - nedsettelse i aksjeselskaper.

**Børsnotering**

Andelene i kategorien "Classic" i hvert av selskapets underfond er notert på Luxembourg Børs.

**Informasjon til andelseierne****1. Perioderapporter**

Andelseierne kan kostnadsfritt få utlevert reviderte årsrapporter pr. siste dag i februar, ureviderte halvårsrapporter pr. 31. august samt en fortegnelse over endringer i porteføljenes sammensetning (kjøp og salg av verdipapirer) ved henvendelse til depotmottakeren, domisilagenten, representanten i Sveits, andre oppnevnte avdelinger eller Selskapets hovedkontor. Disse rapportene inneholder opplysninger om hvert enkelt underfond og selskapets samlede midler.

Regnskapet for hvert underfond er oppgitt i det aktuelle underfondets valuta, mens det konsoliderte regnskapet er oppgitt i euro ("EUR"). Årsrapportene publiseres i løpet av fire måneder etter regnskapsårets slutt. Halvårsrapportene publiseres innen to måneder etter slutten av det aktuelle halvåret.

**2. Tilgjengelig informasjon****a) Netto andelsverdi**

Netto andelsverdi for andelene i hvert underfond er tilgjengelig hver bankdag ved henvendelse til Selskapets hovedkontor. Styret kan senere avgjøre om disse verdiene skal publiseres i aviser i de land hvor selskapets andeler tilbys for salg eller selges.

Nettoverdiene kan også opplyses ved henvendelse til domisilagenten og i de bankene som har fått ansvar for finanstjenestene.

**b) Emisjonskurser og gjenkjøpskurser**

Emisjonskurser og gjenkjøpskurser for hvert av Selskapets underfond offentliggjøres daglig hos administrasjonsagenten og i de bankene som har fått ansvar for finanstjenestene.

**c) Meddelelser til andelseierne**

Andre meddelelser til andelseierne publiseres i Mémorial i Luxembourg, når slik publisering er påkrevd i henhold til vedtektene eller det gjeldende prospektet. Disse opplysningene kan også publiseres i en luxembourgsk avis med regelmessig utgivelse.

## Rapport du Conseil d'Administration

### Conjoncture

Bien que toutes les données n'aient pas encore été collectées, le FMI table sur une croissance de l'économie mondiale de 4,6 % en 2010, la plus forte progression enregistrée depuis plusieurs années. Cependant, la croissance n'a pas été uniforme car ce sont les pays émergents, notamment en Asie, qui ont progressé le plus. L'expansion dans les pays développés a été modérée si l'on considère que la plupart d'entre eux se relevaient de la pire récession observée depuis la Grande dépression. Et au sein même des économies développées, d'importantes différences ont été enregistrées. Les pays exportateurs de matières premières ont bénéficié de la forte croissance de l'Asie. L'Australie a tout bonnement échappé à la récession, tandis que l'économie canadienne s'est pleinement remise. L'économie américaine a dépassé son plus haut niveau d'avant la crise au dernier trimestre 2010, tandis que la zone euro est encore sur la voie de la reprise. L'actualité au sein de cette dernière a été dominée par la crise de la dette souveraine, laquelle n'a pourtant pas empêché l'Allemagne d'afficher une croissance excellente. Les marchés d'actions ont connu des fluctuations importantes, à l'instar du sentiment des investisseurs, qui a été mis à mal par les tensions sur les marchés d'emprunts d'État européens et le risque d'un ralentissement de la croissance, mais conforté par les bons résultats des entreprises et l'amélioration des données économiques en fin d'année. Les mesures de soutien, notamment la décision de la Fed d'acheter pour 600 milliards d'USD de bons du Trésor et le compromis sur les réductions d'impôts et la hausse des dépenses adoptée par le gouvernement Obama, ont également aidé les marchés d'actions à clôturer 2010 à leur plus haut de l'année ou à un niveau proche de celui-ci. Lors des premiers mois de 2011, l'économie mondiale et les marchés financiers ont été confrontés à plusieurs développements majeurs, dont des troubles politiques en Afrique du Nord et au Moyen-Orient (qui se sont même mués en guerre civile en Libye), une flambée des prix du pétrole et une catastrophe naturelle de grande ampleur au Japon.

### États-Unis

Après avoir affiché une forte croissance au premier trimestre, l'économie américaine a connu un trou d'air aux deuxième et troisième trimestres, avant de reprendre de la hauteur au quatrième. La composition de la croissance s'est améliorée. Si l'expansion était alimentée, en début d'année, par la reconstitution des stocks, la consommation et les investissements privés se sont peu à peu affirmés comme les facteurs moteurs en la matière. La situation sur le marché du travail s'est progressivement améliorée, bien que les créations d'emplois soient restées inférieures aux niveaux habituellement observés à ce stade de la reprise. Néanmoins, les enquêtes sur la confiance des producteurs ont fait état d'une hausse des intentions d'embauche. La croissance modeste de l'emploi, la faible hausse des salaires horaires et un léger accroissement du nombre d'heures travaillées ont soutenu le revenu des ménages. Les revenus du travail ont augmenté de plus de 4 %, ce qui s'est traduit par une hausse de l'épargne et des dépenses liées à la consommation. L'économie américaine reste toutefois confrontée à plusieurs écueils. Le marché du logement, qui avait bénéficié dans une large mesure d'avantages fiscaux fin 2009 et au printemps 2010, s'est fortement replié. En février 2011, la construction, les ventes de logements et les prix de l'immobilier s'inscrivaient tous en baisse en termes annuels. À cela s'ajoute le problème du déficit public. Fin 2010, un compromis reconduisant pour deux ans les réductions d'impôts promulguées par le gouvernement Bush il y a une décennie (qui arrivaient alors à expiration), prolongeant de plus d'un an les indemnités de chômage et abaissant temporairement les cotisations sociales a été adopté, ce qui laisse craindre un déficit budgétaire très lourd outre-Atlantique dans les prochaines années. Républicains et Démocrates doivent désormais s'accorder sur une solution pour combler durablement ce déficit. D'un point de vue plus positif, pratiquement tous les indicateurs avancés ont progressé pour atteindre des niveaux augurant une forte croissance à court terme.

### Europe

Après avoir pâti de la rigueur hivernale au premier trimestre 2010, l'économie de la zone euro a connu un vif rebond au deuxième. Au second semestre, la croissance est retombée en deçà de sa moyenne à long terme. Toutefois, ce chiffre moyen masque d'importantes différences entre les pays. L'Allemagne, portée par la forte croissance mondiale, a fait montre de vigueur, grâce principalement aux exportations et au secteur manufacturier. Le chômage est tombé à son niveau le plus bas depuis la réunification et il apparaît de plus en plus clairement que la reprise gagne du terrain. L'expansion a aussi été relativement soutenue dans d'autres pays, notamment aux Pays-Bas et en Belgique, plus modérée en France, en Italie et au Portugal, mais elle est restée faible en Espagne. De son côté, l'Irlande a oscillé entre croissance et contraction, tandis que la Grèce est demeurée en proie à une profonde récession. Néanmoins, les indicateurs avancés se sont redressés dans les pays les plus fragiles, tandis qu'ils sont restés solides à l'échelle de la zone euro, notamment en Allemagne. Cette bonne tenue est remarquable compte tenu de la crise budgétaire qu'a connue la région. Au printemps 2010, la Grèce a dû emprunter 110 milliards d'EUR auprès des autres pays de la zone euro et du FMI après que les spreads de ses bons du Trésor aient atteint des niveaux auxquels elle ne pouvait plus faire face. Les chefs d'État de la zone euro ont annoncé la création d'un fonds de sauvetage, qui devait permettre initialement d'accorder des prêts à concurrence de 750 milliards d'EUR, mais dont la dotation ne s'est par la suite avérée être que d'environ 280 milliards d'EUR. Cette mesure, associée au très critiqué test de résistance imposé aux banques en juillet, n'a que temporairement apaisé la situation. Face à l'effondrement de son marché immobilier et à l'implosion de son système bancaire, l'Irlande s'est vue contrainte de faire appel au fonds de sauvetage fin 2010. Là encore, l'effet sur les spreads n'a été que temporaire. Les investisseurs obligataires ont continué à anticiper des défaillances, voire une restructuration de la dette, d'autant plus que les responsables politiques européens ont prévu cette possibilité dans le plan d'aide permanent qu'ils ont élaboré. Au terme de la période sous revue, le Portugal semble être le prochain candidat au sauvetage, tandis que les craintes concernant l'Espagne se sont quelque peu apaisées.

### Japon

En mars 2011, le Japon a subi un violent tremblement de terre et un tsunami, qui ont eu pour principale conséquence une catastrophe humanitaire majeure. L'impact sur le plan économique n'a pas encore été pleinement évalué, mais on estime actuellement qu'il se chiffre à près de 200 milliards d'USD. À l'heure où nous rédigeons ces lignes, le pays fait également face à une avarie dans une centrale nucléaire, d'où s'échappe de l'eau radioactive. Par conséquent, il est encore impossible de prendre la pleine mesure du désastre. Avant la catastrophe, la conjoncture s'était déjà infléchie. Après quatre mois de forte croissance, consécutive à la plus forte récession enregistrée dans les pays développés, l'économie s'est repliée au dernier trimestre 2010, du fait de la suppression de plusieurs mesures fiscales qui avaient soutenu la croissance de la consommation jusqu'au trimestre précédent. Toutefois, le marché de l'emploi s'est redressé. Si le doute subsiste quant à l'impact de la catastrophe naturelle, il est probable que l'économie japonaise retombe en récession, du moins temporairement.

### Marchés émergents

À quelques rares exceptions près, la croissance est restée soutenue dans les pays émergents en 2010. Nombre d'entre eux ont vu leurs indicateurs avancés se retourner durant l'été. Ce renversement de tendance était prévisible dans la mesure où la croissance était appelée à se tasser après avoir fortement augmenté grâce à des effets de base très positifs (croissance faible un an auparavant). Au cours de l'été 2010, la production industrielle et les exportations ont sensiblement ralenti dans plusieurs pays émergents plus cycliques, dont la Corée, Taïwan et le Brésil. Ces pays ont accusé une baisse de croissance au troisième trimestre, qui n'a toutefois été que temporaire. Fin 2010 et début 2011, la croissance est repartie à la hausse dans les pays émergents. La Chine et l'Inde se sont mieux maintenues et ont conservé un rythme d'expansion très soutenu, supérieur à ou proche de 10 % en glissement annuel. La forte croissance des pays émergents et la hausse des prix du pétrole et des denrées alimentaires ont conduit la plupart des banques centrales de ces pays à relever leurs taux d'intérêt ou à prendre d'autres mesures pour durcir leur politique monétaire. Dans certains pays, notamment la Chine, ces mesures commencent à produire les effets escomptés.

### Politique monétaire

Les principales banques centrales ont maintenu leurs taux d'intérêt inchangés. En 2010, la Fed s'est montrée plus optimiste quant aux perspectives de croissance et d'inflation. En août, elle a décidé de réinvestir les paiements reçus dans le cadre de son énorme portefeuille de titres adossés à des créances hypothécaires, ce qui s'est traduit par l'achat de quelque 200 milliards d'USD de bons du Trésor sur l'année. Cette décision devrait lui permettre d'éviter une contraction de son bilan, ce qui entraînerait un resserrement de sa politique monétaire. Dans un discours prononcé lors de la conférence des banques centrales en août, Ben Bernanke, le président de la Réserve fédérale, a déclaré que la Fed était prête à accroître ses achats d'emprunts d'État si les perspectives venaient à se détériorer. Le communiqué de presse publié en septembre par le comité de politique monétaire de la Fed a souligné que l'inflation était exagérément basse, confirmant par ailleurs que la Réserve fédérale était disposée à prendre de nouvelles mesures de soutien. Preuve en a été faite le 3 novembre lorsque la Fed a annoncé qu'elle allait acheter pour près de 600 milliards d'USD de bons du Trésor d'ici la fin du deuxième trimestre 2011. La flambée des prix du pétrole, la hausse de l'inflation globale et le raffermissement de l'économie n'ont pas infléchi la politique de la Réserve fédérale et, malgré l'absence de consensus clair en son sein, l'opinion majoritaire semble être que le renchérissement de l'or noir représente une menace plus grave du point de vue de la croissance que de l'inflation. De son côté, la banque centrale européenne a abandonné sa stratégie de sortie. Début 2010, la BCE a décidé de durcir ses conditions de crédit aux banques commerciales. Elle a réduit la durée de ses prêts en remplaçant progressivement les échéances à six mois et à un an par des crédits à trois mois. En outre, si les banques pouvaient toujours emprunter des montants illimités, la BCE pratiquait désormais des taux d'intérêt non plus fixes, mais variables. Toutefois, les gardiens de l'euro ont dû faire marche arrière lorsque le secteur bancaire a été touché par la crise de la dette souveraine. L'incertitude quant à l'exposition de certaines banques aux emprunts d'État des pays périphériques de la zone euro a entraîné un blocage du marché interbancaire. Dès lors, les banques ont été contraintes de faire appel à la BCE pour leur fournir des liquidités. Les taux d'intérêt interbancaires ont augmenté (bien moins cependant qu'au plus fort de la crise financière) et les banques ont effectué des dépôts record auprès de la BCE. Par ailleurs, la BCE a entrepris d'acheter des emprunts d'État de pays dont les marchés obligataires étaient dans l'impasse. Dans le souci de contribuer à stabiliser les marchés de la dette, elle a porté le volume de ses achats à près de 70 milliards d'EUR en mai et juin. À près de 5 % de l'endettement public du Portugal, de la Grèce, de l'Irlande et de l'Espagne, cette opération s'avérait être une intervention sérieuse. De juin à octobre, les achats sont pratiquement retombés à zéro. Toutefois, lorsque l'Irlande a, à son tour, été touchée par la crise de la dette souveraine et que le Portugal et l'Espagne ont montré des signes de contagion, la BCE a de nouveau ouvert les vannes monétaires, quoique dans une moindre mesure qu'en mai et juin. Les gardiens de l'euro restent très réticents à cet égard. Ils s'attachent à remédier à des difficultés spécifiques sur les marchés, contrairement aux plans de la Fed et de la Banque d'Angleterre, qui visent à doper l'économie via des injections massives de liquidités. Malgré la crise de la dette souveraine, le président de la BCE a quasiment annoncé, en mars 2011, qu'il agirait prochainement dans le sens d'une hausse des taux d'intérêt. Si l'inflation sous-jacente reste faible, l'inflation globale a dépassé l'objectif de la BCE, proche de 2 %.

### Marchés des changes

L'euro s'est apprécié par rapport au dollar US et au yen, mais a perdu du terrain face à la livre sterling. De 1,36 au début de la période, la parité EUR/USD est passée à 1,38 à la fin de celle-ci. L'évolution de la monnaie unique par rapport au billet vert l'an passé a été dictée en grande partie par la crise de la dette souveraine dans la zone euro et les prévisions en matière de politique monétaire. Le dollar a conservé une tendance haussière jusqu'au début du mois de juin 2010, lorsque la crise de la dette souveraine a atteint son premier pic. Une fois que la situation s'est apaisée durant l'été, tandis que l'économie américaine donnait des signes de faiblesse, l'euro a pris le dessus. La monnaie unique a subi un nouveau repli avec le sauvetage de l'Irlande, mais les nouvelles mesures d'assouplissement quantitatif adoptées par la Fed et le durcissement de ton de la BCE ont fortement joué en sa faveur.

Il y a un an, le yen se négociait à 88,9 JPY/USD. Face à l'affaiblissement de l'économie américaine, il a dans un premier temps baissé, avant de rebondir en même temps que l'euro et pour la même raison : l'attitude plus conciliante adoptée par la Fed. Le yen a ensuite continué de s'apprécier pour atteindre mi-août des niveaux inédits depuis le milieu des années 1990. Par suite d'une révision à la baisse des prévisions de hausse des taux d'intérêt aux États-Unis et dans la zone euro ainsi que d'une contraction des rendements obligataires, les écarts de taux avec le Japon se sont resserrés. Dans le même temps, les investisseurs japonais hostiles au risque ont rapatrié leurs capitaux. Les autorités ont fixé un seuil de baisse à 82 JPY/USD et vendu pour l'équivalent en yens de 20 milliards d'USD en septembre, ce qui n'a que temporairement pesé sur la monnaie nippone, qui est rapidement repartie à la hausse pour terminer l'année 2010 juste en dessous de la barre des 82 JPY/USD. Après le tremblement de terre et le tsunami, le yen s'est fortement apprécié, en raison principalement des prévisions d'importants rapatriements de capitaux. Une intervention coordonnée des banques centrales des principales économies mondiales a mis fin à ce mouvement haussier.

### Marchés obligataires

Au cours de la période, les rendements obligataires ont baissé de 20 points de base à 3,4 % aux États-Unis, mais augmenté de 5 points de base à 3,2 % en Allemagne. D'un point de vue historique, ils étaient déjà déprimés en début de période. Les autorités monétaires ont maintenu les taux d'intérêt à des niveaux planchers, faisant ainsi fortement obstacle à une hausse des rendements obligataires. En outre, l'inflation est restée faible. Durant les premiers mois de la période, les rendements américains et allemands ont baissé de concert. Plusieurs facteurs ont contribué à ce repli. La Fed a adopté un ton de plus en plus accommodant. En août, elle a décidé de réinvestir les remboursements perçus dans le cadre de son portefeuille de titres adossés à des créances hypothécaires afin de prévenir une contraction du bilan des banques. En septembre, la Fed a souligné que l'inflation était exagérément basse, indiquant qu'elle était prête à prendre de nouvelles mesures d'assouplissement quantitatif, ce qui a donné à penser qu'elle maintiendrait sa politique monétaire inchangée un temps encore et a entraîné une baisse des rendements obligataires. Les rendements allemands ont atteint leur plus bas niveau fin août pour s'établir légèrement au-dessus de 2 %, suivis par leurs homologues américains, qui ont chuté à 2,4 % en octobre. Les rendements ont ensuite fortement augmenté du fait d'une amélioration des perspectives de croissance, du maintien d'un important déficit budgétaire aux États-Unis et d'une forte hausse des prix du pétrole et de l'inflation globale.

### Marchés des actions

Au cours des douze derniers mois, les actions ont gagné 19,3 % dans les pays développés et 18,4 % sur les marchés émergents. Les États-Unis ont devancé la zone euro, qui a pâti de la crise de la dette souveraine. Durant la première partie de la période, jusqu'à la mi-avril 2010, les actions se sont redressées pour atteindre des sommets inédits depuis la fin de la récession grâce aux bons résultats publiés par les entreprises, dont les bénéfices ont progressé tant en volume qu'en qualité, du fait d'une hausse des ventes et non pas uniquement de réductions de coûts. Les marchés ont subi des dégagements en mai et juin, par suite des craintes des investisseurs quant à la forme de la reprise mondiale, aux tensions sur les marchés de la dette publique et dans le secteur bancaire en Europe, ainsi qu'à un possible ralentissement de l'économie chinoise. Les bons résultats des entreprises ont de nouveau tiré les cours vers le haut en juillet, quoique dans une moindre mesure que lors des deux premiers trimestres. Les actions ont essuyé des ventes massives en août face aux mauvais résultats de l'économie américaine, qui ont alimenté les craintes d'une récession à double creux outre-Atlantique. La situation s'est inversée lorsque la Fed a commencé à évoquer la possibilité de nouvelles mesures de relance monétaire fin août. Les marchés d'actions ont alors connu leur meilleur mois de septembre depuis plusieurs décennies et se sont maintenus à la hausse durant le reste de l'année. Les craintes d'un ralentissement marqué de la conjoncture aux États-Unis se sont dissipées, favorisant une plus grande propension au risque parmi les investisseurs. Le sauvetage de l'Irlande en novembre n'a que brièvement entamé la forte dynamique haussière, qui s'est poursuivie sur les marchés développés jusqu'en février 2011. Par la suite, plusieurs facteurs ont freiné les marchés, notamment les troubles politiques en Afrique du Nord et au Moyen-Orient, la hausse des prix du pétrole et la perspective d'un relèvement des taux de la BCE, sans oublier la catastrophe naturelle au Japon. S'en est suivie une forte correction début mars. À la fin de la période, toutefois, les marchés étaient repartis à la hausse. Le risque d'inflation s'est avéré un problème plus important pour les marchés d'actions émergents, qui, après avoir affiché leurs meilleures performances en début d'année, se sont depuis repliés par rapport à leurs homologues développés.

Suite à la résolution du Conseil datée du 7 janvier 2011, le Conseil demande à l'assemblée des actionnaires de ratifier ces dividendes mensuels et trimestriels ainsi que les dividendes annuels intermédiaires versés le 14, 21 et 22 mars 2011.

| <b>Compartiments<br/>Teilfonds<br/>Comparti<br/>Compartimentos<br/>Compartimentos<br/>Underfond</b> | <b>Classe<br/>Klasse<br/>Classe<br/>Clase<br/>Classe<br/>Klasse</b> | <b>Devise<br/>Währung<br/>Valuta<br/>Divisa<br/>Moeda<br/>Valuta</b> | <b>Dividende<br/>Ausschüttung<br/>Dividendo<br/>Dividendos<br/>Dividendo<br/>Utbytte</b> | <b>Date de paiement<br/>Zahltag<br/>Data di Pagamento<br/>Fecha de Pago<br/>Data de Pagamento<br/>Betalingsdato</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Parvest Bond Euro                                                                                   | Classic D                                                           | EUR                                                                  | 3,45                                                                                     | 14 mars/14. März/14 marzo/14 de marzo/14 de março/14. mars                                                          |
| Parvest Bond Euro Corporate                                                                         | Classic D                                                           | EUR                                                                  | 4,00                                                                                     | 14 mars/14. März/14 marzo/14 de marzo/14 de março/14. mars                                                          |
| Parvest Bond Euro Government                                                                        | Classic D                                                           | EUR                                                                  | 8,10                                                                                     | 14 mars/14. März/14 marzo/14 de marzo/14 de março/14. mars                                                          |
| Parvest Bond Euro Inflation-Linked                                                                  | Classic D                                                           | EUR                                                                  | 1,30                                                                                     | 14 mars/14. März/14 marzo/14 de marzo/14 de março/14. mars                                                          |
| Parvest Bond Euro Short Term                                                                        | Classic D                                                           | EUR                                                                  | 2,30                                                                                     | 14 mars/14. März/14 marzo/14 de marzo/14 de março/14. mars                                                          |
| Parvest Bond Europe                                                                                 | Classic D                                                           | EUR                                                                  | 4,10                                                                                     | 14 mars/14. März/14 marzo/14 de marzo/14 de março/14. mars                                                          |
| Parvest Enhanced Cash 6 Months                                                                      | Classic D                                                           | EUR                                                                  | 0,40                                                                                     | 14 mars/14. März/14 marzo/14 de marzo/14 de março/14. mars                                                          |
| Parvest Equity High Dividend Europe                                                                 | Classic D                                                           | EUR                                                                  | 2,85                                                                                     | 14 mars/14. März/14 marzo/14 de marzo/14 de março/14. mars                                                          |
| Parvest Short Term Euro                                                                             | Classic D                                                           | EUR                                                                  | 0,40                                                                                     | 14 mars/14. März/14 marzo/14 de marzo/14 de março/14. mars                                                          |
| Parvest Short Term USD                                                                              | Classic D                                                           | USD                                                                  | 0,30                                                                                     | 14 mars/14. März/14 marzo/14 de marzo/14 de março/14. mars                                                          |
| Parvest Sustainable Equity Europe                                                                   | Classic D                                                           | EUR                                                                  | 2,45                                                                                     | 14 mars/14. März/14 marzo/14 de marzo/14 de março/14. mars                                                          |
| Parvest Equity Latin America                                                                        | Classic D                                                           | USD                                                                  | 16,85                                                                                    | 21 mars/21. März/21 marzo/21 de marzo/21 de março/21. mars                                                          |
| Parvest Equity Brazil                                                                               | Classic D                                                           | USD                                                                  | 4,65                                                                                     | 21 mars/21. März/21 marzo/21 de marzo/21 de março/21. mars                                                          |
| Parvest Equity Japan                                                                                | Classic D                                                           | JPY                                                                  | 50,00                                                                                    | 22 mars/22. März/22 marzo/22 de marzo/22 de março/22. mars                                                          |

Le Conseil demande à l'assemblée des actionnaires de décider du versement en date du 30 juin 2011 des dividendes annuels suivants:

| <b>Compartiments<br/>Teilfonds<br/>Comparti<br/>Compartimentos<br/>Compartimentos<br/>Underfond</b> | <b>Classe<br/>Klasse<br/>Classe<br/>Clase<br/>Classe<br/>Klasse</b> | <b>Devise<br/>Währung<br/>Valuta<br/>Divisa<br/>Moeda<br/>Valuta</b> | <b>Dividende<br/>Ausschüttung<br/>Dividendo<br/>Dividendos<br/>Dividendo<br/>Utbytte</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| Parvest Absolute Return Europe Bond                                                                 | Classic D                                                           | EUR                                                                  | 0                                                                                        |
| Parvest Absolute Return World Bond (USD)                                                            | Classic D                                                           | USD                                                                  | 0                                                                                        |
| Parvest Bond Euro Long Term                                                                         | Classic D                                                           | EUR                                                                  | 4,65                                                                                     |
| Parvest Bond Euro Medium Term                                                                       | Classic D                                                           | EUR                                                                  | 3,41                                                                                     |
| Parvest Bond Europe High Yield                                                                      | Classic D                                                           | EUR                                                                  | 4,98                                                                                     |
| Parvest Bond JPY                                                                                    | Classic D                                                           | JPY                                                                  | 158,00                                                                                   |
| Parvest Bond World ABS                                                                              | Classic D                                                           | EUR                                                                  | 0                                                                                        |
| Parvest Bond World High Yield                                                                       | Classic D                                                           | USD                                                                  | 7,42                                                                                     |
| Parvest Bond World Corporate                                                                        | Classic D                                                           | USD                                                                  | 4,09                                                                                     |
| Parvest Bond World Inflation-linked                                                                 | Classic D                                                           | EUR                                                                  | 1,16                                                                                     |
| Parvest Convertible Bond Europe                                                                     | Classic D                                                           | EUR                                                                  | 3,65                                                                                     |
| Parvest Convertible Bond Europe Small Cap                                                           | Classic D                                                           | EUR                                                                  | 3,67                                                                                     |
| Parvest Diversified Conservative                                                                    | Classic D                                                           | EUR                                                                  | 1,92                                                                                     |
| Parvest Diversified Dynamic                                                                         | Classic D                                                           | EUR                                                                  | 2,72                                                                                     |
| Parvest Enhanced Cash 1 Year                                                                        | Classic D                                                           | EUR                                                                  | 0                                                                                        |
| Parvest Enhanced Cash 18 Months                                                                     | Classic D                                                           | EUR                                                                  | 0                                                                                        |
| Parvest Environmental Opportunities                                                                 | Classic D                                                           | EUR                                                                  | 1,59                                                                                     |
| Parvest Equity Asia ex-Japan                                                                        | Classic D                                                           | USD                                                                  | 6,07                                                                                     |
| Parvest Equity Australia                                                                            | Classic D                                                           | AUD                                                                  | 18,91                                                                                    |
| Parvest Equity BRIC                                                                                 | Classic D                                                           | USD                                                                  | 2,15                                                                                     |
| Parvest Equity China                                                                                | Classic D                                                           | USD                                                                  | 1,69                                                                                     |
| Parvest Equity Euro                                                                                 | Classic D                                                           | EUR                                                                  | 2,78                                                                                     |
| Parvest Equity Euro Small Cap                                                                       | Classic D                                                           | EUR                                                                  | 3,51                                                                                     |

| Compartiments<br>Teilfonds<br>Comparti<br>Compartimentos<br>Compartimentos<br>Underfond | Classe<br>Klasse<br>Classe<br>Clase<br>Classe<br>Klasse | Devise<br>Währung<br>Valuta<br>Divisa<br>Moeda<br>Valuta | Dividende<br>Ausschüttung<br>Dividendo<br>Dividendos<br>Dividendo<br>Utbytte |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| Parvest Equity Europe Alpha                                                             | Classic D                                               | EUR                                                      | 2,93                                                                         |
| Parvest Equity Europe Converging                                                        | Classic D                                               | EUR                                                      | 2,78                                                                         |
| Parvest Equity Europe Emerging                                                          | Classic D                                               | EUR                                                      | 3,05                                                                         |
| Parvest Equity Europe Finance                                                           | Classic D                                               | EUR                                                      | 1,52                                                                         |
| Parvest Equity Europe Growth                                                            | Classic D                                               | EUR                                                      | 4,93                                                                         |
| Parvest Equity Europe LS 30                                                             | Classic D                                               | EUR                                                      | 2,17                                                                         |
| Parvest Equity Europe Mid Cap                                                           | Classic D                                               | EUR                                                      | 6,81                                                                         |
| Parvest Equity Europe Value                                                             | Classic D                                               | EUR                                                      | 3,23                                                                         |
| Parvest Equity France                                                                   | Classic D                                               | EUR                                                      | 9,30                                                                         |
| Parvest Equity Germany                                                                  | Classic D                                               | EUR                                                      | 3,19                                                                         |
| Parvest Equity Global Brands                                                            | Classic D                                               | USD                                                      | 4,39                                                                         |
| Parvest Equity India                                                                    | Classic D                                               | USD                                                      | 1,73                                                                         |
| Parvest Equity Japan Small Cap                                                          | Classic D                                               | JPY                                                      | 54,00                                                                        |
| Parvest Equity Russia                                                                   | Classic D                                               | USD                                                      | 1,33                                                                         |
| Parvest Equity South Korea                                                              | Classic D                                               | USD                                                      | 1,40                                                                         |
| Parvest Equity Switzerland                                                              | Classic D                                               | CHF                                                      | 11,95                                                                        |
| Parvest Equity Turkey                                                                   | Classic D                                               | EUR                                                      | 2,66                                                                         |
| Parvest Equity UK                                                                       | Classic D                                               | GBP                                                      | 3,47                                                                         |
| Parvest Equity USA                                                                      | Classic D                                               | USD                                                      | 1,12                                                                         |
| Parvest Equity USA Mid Cap                                                              | Classic D                                               | USD                                                      | 2,02                                                                         |
| Parvest Equity USA Small Cap                                                            | Classic D                                               | USD                                                      | 5,61                                                                         |
| Parvest Equity USA Value                                                                | Classic D                                               | USD                                                      | 1,45                                                                         |
| Parvest Equity World                                                                    | Classic D                                               | USD                                                      | 2,44                                                                         |
| Parvest Equity World Emerging                                                           | Classic D                                               | USD                                                      | 6,93                                                                         |
| Parvest Equity World Next Generation                                                    | Classic D                                               | EUR                                                      | 2,77                                                                         |
| Parvest Equity World Resources                                                          | Classic D                                               | USD                                                      | 4,41                                                                         |
| Parvest Equity World Technology Innovators                                              | Classic D                                               | USD                                                      | 1,07                                                                         |
| Parvest Flexible Bond Europe Corporate                                                  | Classic D                                               | EUR                                                      | 1,59                                                                         |
| Parvest Flexible Equity Europe                                                          | Classic D                                               | EUR                                                      | 3,59                                                                         |
| Parvest Global Environment                                                              | Classic D                                               | EUR                                                      | 2,31                                                                         |
| Parvest Real Estate Securities Europe                                                   | Classic D                                               | EUR                                                      | 2,24                                                                         |
| Parvest Short Term CHF                                                                  | Classic D                                               | CHF                                                      | 0                                                                            |
| Parvest Short Term GBP                                                                  | Classic D                                               | GBP                                                      | 0                                                                            |
| Parvest Sustainable Bond Euro Corporate                                                 | Classic D                                               | EUR                                                      | 4,06                                                                         |
| Parvest Target Return Plus (Euro)                                                       | Classic D                                               | EUR                                                      | 0                                                                            |
| Parvest Target Return Plus (USD)                                                        | Classic D                                               | USD                                                      | 0                                                                            |

Luxembourg, le 4 mai 2011

Le Conseil d'Administration

*Note: Les informations de ce rapport sont données à titre historique et ne sont pas indicatives des résultats futurs.*

## Bericht des Verwaltungsrates

### Hintergrund

Wenngleich noch nicht alle Daten vorliegen, prognostiziert der Internationale Währungsfonds (IWF) für das Jahr 2010 ein 4,6%-iges Wachstum der Weltwirtschaft. Dies wäre die höchste Zuwachsrate seit mehreren Jahren. Allerdings erfolgte diese positive Entwicklung nicht überall gleichmäßig. Das stärkste Wirtschaftswachstum verzeichneten die Schwellenländer mit Asien an der Spitze. Die Industriestaaten registrierten vor dem Hintergrund, dass sich die meisten Länder von der schlimmsten Rezession seit der Weltwirtschaftskrise der 1930er-Jahre erholten, ein moderates Wachstum. Doch auch innerhalb der Industrieländer zeigten sich erhebliche Unterschiede. Rohstoffexporteuren kam das starke Wachstum Asiens zugute. Australien gelang es, an der Rezession vorbeizuschrammen, und die kanadische Volkswirtschaft hat sich bereits wieder vollständig erholt. Die US-Wirtschaft übertraf im vierten Quartal 2010 ihr Vorkrisen-Hoch, wohingegen die Eurozone noch nicht alles aufgeholt hat. Vor allem die Staatsschuldenkrise beherrschte die Nachrichtenlage in Europa, und dennoch konnte Deutschland Rekordwachstumsraten vorlegen. An den Aktienmärkten kam es zu starken Schwankungen: Anleger bewegten sich in einem Spannungsfeld zwischen dem Stress an den Staatsanleihemärkten der Eurozone und einer potenziellen Verlangsamung des Aufschwungs einerseits, und erfreulichen Unternehmensgewinnen und besseren Wirtschaftsdaten gegen Jahresende andererseits. Konjunkturmaßnahmen, u.a. auch der Beschluss der Federal Reserve über den Kauf von Treasury-Anleihen im Wert von 600 Mrd. USD sowie der Kompromiss der Regierung Obama bezüglich der Steuererleichterungen und höherer Ausgaben, trugen dazu bei, dass die Aktienmärkte das Jahr 2010 auf dem Jahreshoch bzw. in dessen Nähe schließen konnten. Die ersten Monate des Jahres 2011 bescherten der Weltwirtschaft und den Finanzmärkten mehrere Ereignisse von erheblicher Tragweite, darunter die politischen Unruhen in Nordafrika und in Nahost (in Libyen entwickelte sich daraus sogar ein Bürgerkrieg), der Höhenflug der Ölpreise sowie die Naturkatastrophe in Japan.

### Vereinigte Staaten von Amerika

Die US-Wirtschaft verzeichnete im ersten Quartal starkes Wachstum, worauf im zweiten und dritten eine Konjunkturlaute folgte, bevor sich die Lage im Schlussquartal wieder aufhellte. Die Wachstumsbasis hat sich indes verbessert. Nachdem zum Jahresauftakt noch die Auffüllung der Lagerbestände federführend war, wurde sie allmählich durch den privaten Verbrauch und Unternehmensinvestitionen abgelöst. Schrittweise verbesserte sich auch die Lage am Arbeitsmarkt, wobei die Schaffung neuer Arbeitsplätze unter dem in dieser Phase der Erholung üblichen Niveau zurückblieb. Umfragen zum Erzeugervertrauen ergaben jedoch verstärkte Einstellungsabsichten. Gleichzeitig profitierten die Haushaltseinkommen von dem moderaten Stellenwachstum, geringfügig gestiegenen Stundenlöhnen sowie einer etwas höheren Wochenstundenzahl. Da das Arbeitseinkommen um mehr als 4% zulegte, konnten die Verbraucher ihre Konsumausgaben und Ersparnisse erhöhen. Die US-Wirtschaft wird jedoch von mehreren Faktoren überschattet: Zunächst ist der Immobilienmarkt drastisch eingebrochen, der Ende 2009 und im Frühjahr 2010 durch Steuererleichterungen massiv unterstützt wurde. Im Februar 2011 waren Bautätigkeit, Vertragsabschlüsse und Immobilienpreise gegenüber dem Vorjahresstand ausnahmslos rückläufig. Hinzu kommt das Haushaltsdefizit. Im Rahmen eines Kompromisses wurden Ende 2010 die von der Regierung Bush vor zehn Jahren eingeführten und normalerweise Ende 2010 auslaufenden Steuererleichterungen um zwei Jahre und die Arbeitslosenhilfe um über ein Jahr verlängert, gleichzeitig erfolgte eine vorübergehende Senkung der Sozialversicherungsbeiträge der Arbeitnehmer. Hieraus ergibt sich für die USA in den nächsten Jahren ein enormes Haushaltsdefizit. Republikaner und Demokraten müssen nun gemeinsam einen Weg finden, um dieses Defizit nachhaltig auszugleichen. Positiv ist zu vermerken, dass praktisch alle Frühindikatoren auf ein Niveau geklettert sind, das kurzfristig kräftiges Wachstum verspricht.

### Europa

Im ersten Quartal 2010 litt die Eurozone noch unter dem strengen Winter. Erst im zweiten Quartal kam die Wirtschaft diesseits des Atlantiks in Schwung, bevor das Wachstum im zweiten Halbjahr dann wieder unter seinen langfristigen Durchschnitt fiel. Allerdings kaschiert der Eurozonen-Durchschnitt die großen Unterschiede innerhalb der Region. Deutschlands Wirtschaftsleistung schoss beispielsweise unterstützt durch das starke weltweite Wachstum in die Höhe, wozu insbesondere die Ausfuhren und das verarbeitende Gewerbe einen wichtigen Beitrag leisteten. Die Arbeitslosenquote ist auf den niedrigsten Stand seit der Wiedervereinigung gesunken, und der Aufschwung verfestigt sich zunehmend. Die Niederlande und Belgien registrierten ebenfalls starke Wachstumsraten, wohingegen der Aufschwung in Frankreich, Italien und Portugal in etwas langsamerem Tempo vorankam. Spanien meldete weiterhin schwaches Wachstum, Irland schwankte zwischen Auf- und Abschwung, und Griechenland verharrte in einer schweren Rezession. Inzwischen haben sich die Frühindikatoren in den schwächsten Ländern erholt, während sie sich in den Euro-Ländern und speziell in Deutschland robust zeigen. Vor dem Hintergrund der Haushaltskrise in der Eurozone erscheint dies durchaus beachtenswert. Im Frühjahr 2010 musste Griechenland ein 110 Mrd. EUR schweres Hilfspaket der anderen Eurozone-Mitglieder sowie des IWF in Anspruch nehmen, nachdem die Spreads griechischer Staatsanleihen für das Land nicht mehr finanzierbare Höhen erreicht hatten. Die Staats- und Regierungschefs der Eurozone kündigten die Schaffung eines Rettungsschirms an, der ursprünglich für Kredite bis zu 750 Mrd. EUR geplant war, de facto jedoch lediglich rund 280 Mrd. EUR an Krediten vergeben konnte. Doch die Rettungsmaßnahmen sowie die sehr umstrittenen Bankenstresstests im Juli brachten nur vorübergehend Erleichterung. Irland, das massiv unter dem Zusammenbruch des Immobilienmarktes und dem maroden Bankensystem litt, musste Ende 2010 unter den Rettungsschirm schlüpfen. Die Spreads verengten sich aber nur kurzzeitig. Renteninvestoren rechneten weiterhin mit Ausfällen oder einer Umstrukturierung, nicht zuletzt auch, weil der permanente Unterstützungsmechanismus diese Option vorsieht. Zum Ende des Berichtszeitraums zeichnet sich Portugal als nächster Rettungskandidat ab, während die Befürchtungen mit Blick auf Spanien etwas gewichen sind.

### Japan

Japan wurde im März 2011 von einem schweren Erdbeben sowie einem Tsunami heimgesucht, die vor allem eine humanitäre Katastrophe auslösten. Wenngleich die wirtschaftlichen Auswirkungen noch nicht in ihrem vollen Ausmaß erfasst sind, werden sie aktuell mit knapp 200 Mrd. USD beziffert. Zum Zeitpunkt dieses Berichts droht Japan zudem eine Kernschmelze in einem beschädigten Atomkraftwerk, aus dem radioaktiv verseuchtes Wasser entweicht. Vor diesem Hintergrund lassen sich die Folgen der Katastrophe noch nicht vollumfänglich abschätzen. Japans Wirtschaft war bereits vor dem Erdbeben eingeknickt. Nach vier von starkem Wachstum geprägten Monaten – Japan erholte sich von der schwersten Rezession, die je in den Industrieländern stattfand – ließ die Konjunktur im Schlussquartal 2010 wieder nach. Grund hierfür war der Wegfall verschiedener Steuervergünstigungen, die das Konsumwachstum bis ins dritte Quartal noch forciert hatten. Eine Aufhellung gab es hingegen am Arbeitsmarkt. Wenngleich die letztendlichen Folgen der Naturkatastrophe noch unklar sind, dürfte die japanische Wirtschaft zumindest vorübergehend wahrscheinlich in eine Rezession abgleiten.

### Schwellenländer

Mit wenigen Ausnahmen verzeichneten die Schwellenländer auch 2010 starkes Wachstum. In vielen dieser Länder drehten die Frühindikatoren im Sommer. In Anbetracht des zuvor durch sehr positive Basiseffekte (geringes Wachstum im Vorjahr) begünstigten, dauerhaft nicht haltbaren starken Wachstums war dies durchaus zu erwarten. In Korea, Taiwan, Brasilien und anderen Ländern der Region, die stärker konjunkturabhängig sind, ließen die Industrieproduktion und die Exporte im Sommer 2010 deutlich nach, und im dritten Quartal verlangsamte sich dann auch das Wirtschaftswachstum. Allerdings erwies sich dies als nur vorübergehend. Ende 2010 bzw. Anfang 2011 zog das Wachstum in den Schwellenländern wieder an. China und Indien konnten sich besser behaupten – sie wuchsen weiterhin mit extrem hohen Raten von knapp bzw. über 10% gegenüber dem Vorjahr. Das starke Wirtschaftswachstum der Schwellenländer sowie die Preissteigerungen beim Öl und bei Lebensmitteln veranlassten die meisten Notenbanken dieser Staaten zu Zinsschritten bzw. zu anderen Straffungsmaßnahmen. In einigen Ländern (besonders China) zeigen die Maßnahmen bereits die erhoffte Wirkung.

### Geldpolitik

Die Zinssätze der wichtigsten Notenbanken blieben unverändert. Im Jahresverlauf 2010 ging die Federal Reserve mit Blick auf die Wachstums- und Inflationsaussichten zu einer optimistischeren Haltung über. Im August beschloss sie die Wiederanlage der Erlöse aus ihrem enormen MBS-Portfolio – das Ergebnis waren Treasury-Käufe im Wert von rund 200 Mrd. USD innerhalb eines Jahres. Damit dürfte das Volumen der Fed-Bilanz nicht sinken, was einer effektiven geldpolitischen Straffung gleichkäme. Im August kündigte Fed-Chef Bernanke im Rahmen einer Rede beim Treffen der Notenbanker an, dass die Fed zum Kauf weiterer Staatsanleihen bereit sei, sollten sich die Aussichten verschlechtern. Die Presseerklärung des Offenmarktausschusses der Fed im September unterstrich, dass die Inflation auf ein übermäßig niedriges Niveau gesunken war und bestätigte die Bereitschaft der Fed, eine weitere Runde der geldpolitischen Lockerung einzuleiten. Am 3. November löste die US-Notenbank dieses Versprechen ein: Sie wird bis zum Ende des zweiten Quartals 2011 Staatsanleihen im Wert von 600 Mrd. USD aufkaufen. Weder der Höhenflug des Öls, noch der weltweite Inflationsanstieg oder das Anziehen der Wirtschaft vermochten den politischen Kurs der Federal Reserve zu ändern. Und obwohl kein eindeutiger Konsens herrscht, schreibt die Mehrheit der Verteuerung des Öls mit Blick auf das Wachstum offenbar ein größeres Gefahrenpotenzial zu als der Inflation.

Die Europäische Zentralbank (EZB) legte ihre Ausstiegsstrategie auf Eis. Anfang 2010 verschärfte sie die Kreditbedingungen für Geschäftsbanken. Mit dem Ziel einer Laufzeitverkürzung wurden die Sechs- und Zwölfmonatsrefinanzierungsgeschäfte schrittweise durch Dreimonatstender ersetzt. Die Vollzuteilung behielt sie bei, allerdings nicht mehr zu festen, sondern zu variablen Zinssätzen. Als die Staatsanleihekrisen den Bankensektor erreichte, musste die EZB ihre Marschroute jedoch ändern. Unsicherheit über die Positionen einzelner Banken in Staatsanleihen von Peripheriestaaten ließ den Interbankenmarkt einfrieren, und die Banken mussten auf der Suche nach Liquidität auf die EZB zurückgreifen. Die Interbankensätze kletterten in die Höhe (allerdings weitaus weniger als auf dem Höhepunkt der Finanzkrise), und Banken parkten Rekordsummen bei der EZB. Die Frankfurter Währungshüter beschlossen außerdem den Aufkauf von Staatsanleihen jener Länder, deren Anleihemärkte nicht mehr richtig funktionierten. Im Mai und Juni, als die EZB zur Marktstabilisierung einschritt, schnellten die Käufe auf ca. 70 Mrd. EUR. Mit 5% der ausstehenden Staatsanleihen von Portugal, Griechenland, Irland und Spanien war dies durchaus signifikant. Im Zeitraum von Juni bis Oktober ging das Volumen dann auf praktisch null zurück. Als die Schuldenkrise jedoch Irland erreichte und Portugal und Spanien eine Ansteckung drohte, erhöhte die EZB erneut ihre Ausgaben, wenn auch nicht auf das Niveau von Mai und Juni. Die EZB verhält sich in dieser Hinsicht sehr zurückhaltend. Im Gegensatz zur Fed und zur BoE, deren Programme durch großzügige Liquiditätsbereitstellung einen Konjunkturaufschwung forcieren sollen, fokussiert sich die EZB auf die Unterstützung spezifischer dysfunktionaler Märkte. Der EZB-Chef hat im März 2011 – trotz der Staatsanleihekrisen – eine baldige Zinserhöhung angedeutet. Denn trotz der niedrigen zugrunde liegenden Inflation hat die Gesamtinflationsrate das Ziel der EZB von knapp 2% überschritten.

### Devisenmärkte

Der Euro hat gegenüber dem US-Dollar und dem japanischen Yen auf-, und gegenüber dem Pfund Sterling abgewertet. Zu Beginn des Berichtszeitraums lag der EUR/USD-Kurs bei 1,36, zum Ende bei 1,38. Die Kursentwicklung des Euro gegenüber dem US-Dollar wurde im zurückliegenden Jahr vor allem von der Schuldenkrise in der Eurozone sowie den geldpolitischen Erwartungen bestimmt. Bis Anfang Juni 2010, als die Schuldenkrise ihren ersten Höhepunkt erreichte, tendierte der US-Dollar nach oben. Als sich die Lage im Sommer etwas beruhigte und die US-Wirtschaft erste Anzeichen einer Verlangsamung zeigte, gewann der Euro die Oberhand. Die Rettungsaktion für Irland bescherte der europäischen Gemeinschaftswährung einen erneuten Rückgang, während die neue quantitative Lockerungsrunde der Fed sowie die restriktivere Rhetorik der EZB den Euro wieder kräftig unterstützten.

JPY/USD wurde vor einem Jahr bei 88,9 gehandelt. Vor dem Hintergrund der nachlassenden US-Konjunktur gab Japans Währung zunächst nach, um dann zusammen mit dem Euro und auf der selben Basis – nämlich der lockeren Haltung der Fed – wieder anzuziehen. Mitte August hatte der Yen bereits wieder Höhen erklommen, die seit Mitte der 1990er-Jahre nicht mehr erreicht worden waren. Erwartungen einer Zinserhöhung in den USA und der Eurozone wurden zurückgenommen und die Anleiherenditen sanken. Das Zinsgefälle zu Japan verengte sich entsprechend. Außerdem brachten risikoaverse Anleger Geld nach Japan zurück. Bei 82 Yen per USD beschlossen die japanischen Behörden zu handeln und verkauften im September Yen im Gegenwert von 20 Mrd. USD. Der Yen wurde hierdurch nur vorübergehend geschwächt. Er kletterte bald wieder nach oben und beendete das Jahr 2010 knapp unter 82. Nach dem Erdbeben und dem Tsunami wertete der Yen stark auf, da allgemein mit erheblichen Kapitalrückführungen nach Japan gerechnet wurde. Ein koordiniertes Eingreifen der Notenbanken der wichtigsten Volkswirtschaften weltweit stoppte diesen Höhenflug.

### Anleihemärkte

Im Berichtszeitraum sanken die Anleiherenditen in den USA um 20 Basispunkte auf 3,4%, während sie in Deutschland um 5 Basispunkte auf 3,2% zulegten. Aus historischer Perspektive war das Renditeniveau jedoch am Jahresanfang bereits gering. Die Währungsbehörden hielten die Zinssätze auf einem extrem niedrigen Level, was eine stabile Verankerung gegen einen Anstieg der Anleiherenditen darstellte. Zudem verharrte auch der Preisauftrieb auf tiefem Niveau. In den ersten Monaten des Berichtszeitraums bröckelten die Renditen in den USA und Deutschland parallel. Hierzu trugen mehreren Faktoren bei. Die Fed-Rhetorik wurde zunehmend expansiver: Im August beschloss die Federal Reserve die Wiederanlage der Erlöse aus ihrem MBS-Portfolio, um zu verhindern, dass das Bilanzvolumen der Bank schrumpft. Darauf folgte im September die Erklärung, die Inflation habe ein übermäßig niedriges Niveau erreicht und die Fed sei bereit für eine zweite quantitative Lockerungsrunde. Hieraus entstanden Erwartungen einer über einen längeren Zeitraum unveränderten Geldpolitik und die Anleiherenditen fielen. In Deutschland sanken die Renditen Ende August auf ihr niedrigstes Niveau und pendelten sich etwas über 2% ein, gefolgt von den US-Renditen, die im Oktober auf 2,4% einbrachen. Vor dem Hintergrund besserer Wachstumsaussichten sowie infolge des anhaltend hohen Staatsdefizits in den USA, aber auch dem deutlichen Anstieg bei den Ölpreisen und der weltweiten Inflation kletterten die Renditen anschließend wieder deutlich nach oben.

### Aktienmärkte

Die Aktienmärkte verzeichneten in den zurückliegenden zwölf Monaten ein Plus von 19,3% in den Industrieländern und von 18,4% in den Schwellenländern. Die USA schnitten besser ab als die Eurozone, da Letzterer die Schuldenkrise zusetzte. Vom Beginn des Berichtszeitraums bis Mitte April 2010 erfolgte eine Rallye zu neuen Hochs der Nach-Rezessionsphase, wobei die guten Unternehmensergebnisse für Rückenwind sorgten. Sowohl das Niveau als auch die Qualität der Gewinne stiegen, und dieses Plus wurde zunehmend nicht mehr nur durch Kostensenkungen erreicht, sondern auch durch höhere Umsätze. Im Mai und Juni fand an den Märkten ein Ausverkauf statt, da Anleger mit Blick auf die Form der weltweiten Erholung sowie den Stress an den Staatsanleihemärkten und im Bankensektor der Eurozone nervös wurden und sich gleichzeitig um eine eventuelle Verlangsamung in China sorgten. Gute Unternehmensergebnisse ermöglichten im Juli indes eine neue Rallye, wobei der Aufschwung nicht ganz so stark ausfiel wie in den ersten beiden Quartalen. Im August schürten dann unerfreuliche Daten aus den USA Ängste vor einem bevorstehenden „Double Dip“-Szenario und lösten wiederum einen Ausverkauf an der Börse aus. Erst als die Fed Ende August die Möglichkeit weiterer geldpolitischer Lockerungsmaßnahmen ins Gespräch brachte, wendete sich das Blatt. Die Märkte setzten zum stärksten September-Plus seit mehreren Jahrzehnten an und blieben für den Rest des Jahres auf diesem Kurs. Ängste vor einer deutlichen Verlangsamung in den USA schwanden, und der Risikoappetit der Anleger wuchs. Die Rettung Irlands im November unterbrach die starke, in den Industrieländern bis Ende Februar 2011 anhaltende Hausse-Dynamik nur kurzzeitig. Dann wurden die Märkte von mehreren Faktoren gebremst, insbesondere sind dabei die politischen Unruhen in Nordafrika und in Nahost zu nennen, der Höhenflug des Öls sowie die Aussicht auf eine Zinserhöhung der EZB, und natürlich die Naturkatastrophe in Japan. Anfang März erfolgte vor diesem Hintergrund eine deutliche Korrektur. Allerdings waren die Märkte zum Ende des Berichtszeitraums wieder auf Hausse-Kurs. Das Inflationsrisiko erweist sich vor allem für die Schwellenländer als Problem: Nachdem sie am Jahresanfang ihre Hochs markiert hatten, bleiben sie mittlerweile hinter den Industrieländern zurück.

Gemäß Beschluss des Verwaltungsrats vom 7. Januar 2011 bittet der Verwaltungsrat die Aktionärsversammlung, die monatlichen und vierteljährlichen Dividenden sowie die jährliche Abschlagsdividende (ausgeschüttet am 14., 21. und 22. März 2011) zu genehmigen.  
**Siehe Seite 18.**

Der Verwaltungsrat bittet die Aktionärsversammlung, folgende jährlichen Ausschüttungen für den 30. Juni 2011 zu beschließen:  
**Siehe Seiten 18-19.**

Luxemburg, den 4. Mai 2011

Der Verwaltungsrat

*Anmerkung: Die Angaben in diesem Bericht beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen keinen Hinweis auf künftige Ergebnisse dar.*

## Relazione del Consiglio d'Amministrazione

### Congiuntura

Sebbene non siano stati ancora raccolti tutti i dati, il FMI fa assegnamento su una crescita dell'economia mondiale pari al 4,6% nel 2010, la più forte espansione registrata da vari anni a questa parte. La crescita, tuttavia, non è stata uniforme, dal momento che i paesi emergenti - soprattutto quelli asiatici - sono quelli che hanno registrato la maggiore espansione. Nei paesi sviluppati la crescita è stata moderata, considerando che la maggior parte di essi si risollevarono dalla peggiore recessione che avessero attraversato dalla Grande depressione in poi. E, anche in seno alle economie sviluppate, sono state registrate notevoli differenze. I paesi esportatori di materie prime hanno beneficiato della forte crescita dell'Asia. L'Australia è semplicemente sfuggita alla recessione, mentre l'economia canadese è in piena ripresa. L'economia americana ha superato il livello più alto raggiunto prima della crisi nell'ultimo trimestre del 2010, mentre la zona dell'euro è ancora in via di recupero. All'interno dell'Eurozona, l'attualità è stata dominata dalla crisi del debito sovrano, che comunque non ha impedito alla Germania di evidenziare un eccellente livello di crescita. I mercati azionari hanno subito notevoli fluttuazioni, così come il sentiment degli investitori, inquieti per le tensioni sui mercati dei titoli di Stato europei e per il rischio di un rallentamento della crescita, ma confortati dai risultati positivi delle imprese e dal miglioramento dei dati economici di fine anno. Le misure di sostegno, in particolare la decisione della Fed di acquistare buoni del Tesoro per 600 miliardi di dollari statunitensi e il compromesso sui tagli fiscali e l'aumento delle spese adottato dal governo Obama, hanno anch'esse contribuito alla chiusura dei mercati azionari al livello più alto su base annua o ad un livello comunque prossimo a quest'ultimo. Nei primi mesi del 2010, l'economia mondiale ed i mercati finanziari hanno dovuto far fronte a diversi sviluppi di grande importanza, tra i quali i disordini in Africa del Nord e nel Medio Oriente (che si sono trasformati in guerra civile in Libia), un'impennata dei prezzi del petrolio ed una catastrofe naturale di vasta entità in Giappone.

### Stati Uniti

Dopo aver evidenziato una forte crescita nel primo trimestre, l'economia americana ha subito un vuoto d'aria nel secondo e nel terzo trimestre, per poi riprendere quota nel quarto trimestre. La composizione della crescita è migliorata. Se all'inizio dell'anno l'espansione era stata alimentata dalla ricostituzione delle scorte, il consumo e gli investimenti privati si sono gradualmente affermati come i principali fattori di spinta. La situazione del mercato del lavoro è progressivamente migliorata, anche se la creazione di nuovi posti di lavoro è rimasta inferiore ai livelli normalmente osservati in questa fase della ripresa. Nondimeno, i sondaggi sulla fiducia dei produttori hanno evidenziato un incremento delle intenzioni di assunzione. La modesta crescita dell'occupazione, lo scarso aumento dei salari orari ed un leggero incremento del numero di ore lavorate hanno sostenuto il reddito delle famiglie. I redditi da lavoro sono aumentati di oltre il 4%, traducendosi in un incremento del risparmio e delle spese legate al consumo. All'economia americana restano tuttavia diversi ostacoli da superare. Il mercato edilizio, che aveva beneficiato in larga misura di agevolazioni fiscali alla fine del 2009 e nella primavera del 2010, si è nuovamente contratto. Nel febbraio 2011, l'edilizia, le vendite di abitazioni e i prezzi del settore immobiliare registravano tutti un calo su base annua. A tutto ciò si aggiunge il problema del disavanzo pubblico. Alla fine del 2010 è stato raggiunto un accordo che prorogava per un biennio i tagli d'imposta promulgati dieci anni fa dal governo Bush (che sarebbero scaduti in quel periodo), estendendo di oltre un anno i sussidi di disoccupazione e riducendo temporaneamente i contributi sociali. Tutto ciò fa temere un forte disavanzo di bilancio per gli Stati Uniti nei prossimi anni. E' necessario che Repubblicani e Democratici si accordino su una soluzione per ripianare il deficit. In un'ottica più positiva, praticamente tutti gli indicatori avanzati hanno registrato un aumento, raggiungendo un livello che lascia ben sperare per una forte crescita a breve termine.

### Europa

Dopo aver sofferto i rigori dell'inverno nel primo trimestre del 2010, l'economia dell'Eurolandia ha registrato una vivace ripresa nel secondo trimestre. Nel secondo semestre la crescita è ricaduta a livelli inferiori alla media di lungo periodo. Si tratta tuttavia di una media che dissimula le notevoli differenze che sussistono tra i vari paesi. La Germania, trainata dalla forte crescita mondiale, ha dimostrato un considerevole vigore, soprattutto grazie alle esportazioni ed al settore manifatturiero. La disoccupazione è calata ai livelli più bassi dall'epoca della riunificazione e la ripresa guadagna terreno in modo sempre più evidente. L'espansione è stata relativamente sostenuta anche in altri paesi, in particolare Paesi Bassi e Belgio, più moderata in Francia, in Italia e in Portogallo, rimanendo invece debole in Spagna. Dal canto suo, l'Irlanda ha oscillato tra crescita e contrazione, mentre la Grecia è rimasta preda di una profonda recessione. Tuttavia, gli indicatori avanzati si sono risollepati nei paesi più fragili, mentre sono rimasti stabili in Eurolandia, particolarmente in Germania. Questa buona tenuta è tanto più notevole se consideriamo la crisi di bilancio esistente nell'area. Nella primavera del 2010, la Grecia ha dovuto prendere in prestito 110 miliardi di EUR dagli altri paesi dell'Eurozona e dal FMI, dopo che gli spread dei suoi buoni del Tesoro avevano raggiunto livelli ormai insostenibili. I capi di Stato della zona Euro hanno annunciato la creazione di un fondo di salvataggio, che inizialmente doveva permettere di concedere prestiti fino alla concorrenza di 750 miliardi di Euro, ma la cui dotazione si è in seguito rivelata pari a solo 280 miliardi di Euro. Questa misura, associata ai criticatissimi stress test imposti alle banche in luglio, ha solo provvisoriamente tranquillizzato la situazione. Di fronte al crollo del mercato immobiliare e all'implosione del sistema bancario, l'Irlanda si è vista costretta a fare appello al fondo di salvataggio alla fine del 2010. Anche in questo caso, l'effetto sugli spread è stato solo temporaneo. Gli investitori obbligazionari hanno continuato a ipotecare inadempimenti, e addirittura una ristrutturazione del debito, tanto più che i responsabili politici europei hanno previsto tale possibilità nel piano di aiuti permanente che hanno elaborato. Al termine del periodo in esame, il Portogallo sembra essere il prossimo candidato al salvataggio, mentre i timori riguardanti la Spagna si sono in qualche misura placati.

### Giappone

Nel marzo del 2011, il Giappone ha subito un violento sisma ed uno tsunami, la cui conseguenza principale è stata una gravissima catastrofe umanitaria. Dal punto di vista economico, l'impatto della catastrofe non è stato ancora pienamente accertato, ma le stime attuali lo valutano in 200 miliardi di dollari circa. Nel momento in cui scriviamo, il paese deve affrontare anche un incidente in una centrale nucleare dalla quale fuoriesce acqua radioattiva, per cui è ancora impossibile avere una valutazione esatta dell'entità del disastro. Prima della catastrofe, l'andamento della congiuntura aveva già subito un'involuzione. Dopo quattro mesi di crescita robusta, successiva alla più forte recessione registrata nei paesi sviluppati, l'economia si è contratta nell'ultimo trimestre del 2010, in conseguenza della soppressione di taluni incentivi fiscali che avevano sostenuto la crescita dei consumi fino al trimestre precedente. Tuttavia si registra anche una ripresa nel mercato del lavoro. Se perdurano i dubbi sul reale impatto della catastrofe naturale, è probabile una nuova recessione, almeno temporanea, dell'economia nipponica.

### Mercati emergenti

Salvo alcune rare eccezioni, nel 2010 la crescita è rimasta sostenuta nei paesi emergenti. Alcuni di essi durante l'estate hanno registrato un'inversione di tendenza degli indicatori avanzati, prevedibile nella misura in cui ci si attendeva un rallentamento della crescita dopo i forti aumenti conseguenti ai positivi effetti di base (debole crescita un anno prima). Nel corso dell'estate del 2010, la produzione industriale e le esportazioni sono calate sensibilmente in alcuni dei paesi emergenti più ciclici, tra cui la Corea, Taiwan e il Brasile. Questi paesi hanno accusato un calo nella crescita nel terzo trimestre, anche se solo temporaneo. Tra la fine del 2010 e l'inizio del 2011, nei paesi emergenti la crescita è ripartita al rialzo. La Cina e l'India hanno mantenuto la tendenza, conservando un ritmo di espansione molto sostenuto, superiore o vicino al 10% anno su anno. La forte crescita dei paesi emergenti e l'aumento del prezzo del petrolio e delle derrate alimentari hanno spinto la maggior parte delle banche centrali di questi paesi ad alzare i tassi di interesse o ad adottare altre misure di irrigidimento della propria politica monetaria. In alcuni paesi, la Cina in particolare, le misure cominciano a produrre gli effetti previsti.

### Politica monetaria

Le principali banche centrali hanno mantenuto invariati i tassi di interesse. Nel 2010, la Fed si è mostrata più ottimista riguardo le prospettive di crescita e di inflazione. In agosto ha preso la decisione di reinvestire i pagamenti ricevuti nel quadro del suo enorme portafoglio di obbligazioni assistite da garanzie ipotecarie (MBS), acquistando buoni del Tesoro ad un anno per circa 200 miliardi di dollari. Tale decisione dovrebbe permettere alla Fed di evitare una contrazione del proprio bilancio, che implicherebbe un irrigidimento della sua politica monetaria. In un discorso pronunciato in occasione della conferenza delle banche mondiali, in agosto, Ben Bernanke, presidente della Federal Reserve, aveva dichiarato che la Fed era pronta ad aumentare i propri acquisti di titoli di Stato qualora le prospettive dovessero peggiorare in modo evidente. Il comunicato stampa pubblicato in settembre dal Comitato di politica monetaria della Fed ha sottolineato che l'inflazione era esageratamente bassa, confermando d'altronde che la Federal Reserve era disposta ad adottare ulteriori misure di sostegno. Ed effettivamente, la Fed ne ha dato prova il 3 novembre, quando ha annunciato che avrebbe acquistato circa 600 miliardi di dollari in buoni del Tesoro entro la fine del secondo trimestre del 2011. L'impennata dei prezzi del petrolio, l'aumento dell'inflazione globale ed il consolidamento dell'economia non hanno influito sulla politica della Federal Reserve e, malgrado la mancanza di un chiaro consenso interno, l'opinione maggioritaria sembra essere che il rincaro dell'oro nero rappresenti una minaccia più grave dell'inflazione dal punto di vista della crescita.

Da parte sua, la Banca centrale europea ha abbandonato la sua exit strategy. All'inizio del 2010, la BCE ha deciso di irrigidire le condizioni di erogazione di crediti alle banche commerciali, riducendo la durata dei prestiti e sostituendo progressivamente le scadenze a sei mesi e ad un anno con crediti a tre mesi. Inoltre, se l'ammontare dei prestiti per le banche restava illimitato, i tassi praticati dalla BCE non sono più fissi ma variabili. Tuttavia, i custodi dell'euro hanno dovuto fare marcia indietro quando il settore bancario è stato colpito dalla crisi del debito sovrano. L'incertezza riguardo l'esposizione di alcune banche ai titoli di Stato dei paesi periferici dell'Eurozona ha causato un blocco del mercato interbancario. Di conseguenza, le banche si sono viste costrette a fare appello alla BCE per rifornirsi di liquidità. I tassi di interesse interbancari sono aumentati (anche se molto meno rispetto al periodo peggiore della crisi finanziaria) e le banche hanno effettuato depositi record presso la BCE. Quest'ultima, del resto, ha cominciato ad acquistare titoli di Stato di paesi i cui mercati obbligazionari erano ad un punto morto. Nell'intento di contribuire alla stabilizzazione dei mercati del debito, la BCE ha portato il volume degli acquisti a circa 70 miliardi di euro in maggio e giugno. Con quasi il 5% dell'indebitamento pubblico del Portogallo, della Grecia, dell'Irlanda e della Spagna, tale operazione si dimostrava un intervento serio. Da giugno ad ottobre gli acquisti sono praticamente ricaduti a zero. Tuttavia, quando l'Irlanda è stata a sua volta colpita dalla crisi del debito sovrano e quando il Portogallo e la Spagna hanno mostrato sintomi di contagio, la BCE ha nuovamente aperto le valvole monetarie, benché in misura più ridotta rispetto a maggio e giugno. I custodi dell'euro restano molto restii a questo riguardo, applicandosi a porre rimedio a difficoltà specifiche sui mercati, contrariamente ai piani della Fed e della Banca d'Inghilterra, che tendono a stimolare l'economia con iniezioni massicce di liquidità. Malgrado la crisi del debito sovrano, il presidente della BCE ha quasi annunciato, nel marzo 2011, che avrebbe prossimamente agito nel senso di un aumento dei tassi d'interesse. Se l'inflazione sottostante resta debole, l'inflazione globale ha superato l'obiettivo della BCE, prossimo al 2%.

### Mercati dei cambi

L'euro si è apprezzato rispetto al dollaro US e allo yen, ma ha perso terreno nei confronti della sterlina. Da 1,36 all'inizio del periodo, alla fine la parità EUR/USD è passata a 1,38. L'anno scorso l'andamento della moneta unica rispetto al biglietto verde è stato determinato in gran parte dalla crisi del debito sovrano nella zona Euro, e dalle previsioni in materia di politica monetaria. Il dollaro ha mantenuto una tendenza al rialzo fino all'inizio del mese di giugno 2010, quando la crisi del debito sovrano ha toccato il primo picco. Durante l'estate, con una situazione più tranquilla, mentre l'economia americana dava segni di debolezza, l'euro ha preso il sopravvento. La moneta unica ha subito un nuovo ribasso con il salvataggio dell'Irlanda, ma le nuove misure di alleggerimento quantitativo decretate dalla Fed e l'inasprimento del tono della BCE hanno giocato nettamente a suo favore.

Un anno fa lo yen era negoziato a 88,9 JPY/USD. Di fronte all'indebolimento dell'economia americana, in un primo momento ha subito un calo, prima di rimbalzare contemporaneamente all'euro e per la stessa ragione: l'atteggiamento più conciliante adottato dalla Fed. Lo yen ha successivamente continuato ad apprezzarsi per arrivare a metà agosto a livelli mai più raggiunti dalla metà degli anni '90. In seguito ad una revisione al ribasso delle previsioni di aumento dei tassi di interesse negli Stati Uniti e nell'Eurozona, nonché di una contrazione dei rendimenti obbligazionari, i differenziali di tasso con il Giappone sono diventati più limitati. Nello stesso tempo, gli investitori giapponesi poco propensi al rischio hanno rimpatriato i propri capitali. Le autorità hanno fissato una soglia di ribasso a 82 JPY/USD e venduto per l'equivalente in yen di 20 miliardi di USD in settembre, temporaneamente senza conseguenze sulla valuta nipponica, che è rapidamente ripartita al rialzo per chiudere l'anno 2010 appena al di sotto del limite degli 82 JPY/USD. Dopo il terremoto e lo tsunami, lo yen si è notevolmente apprezzato, principalmente in ragione delle previsioni di un considerevole rimpatrio di capitali. Un intervento coordinato delle banche centrali delle principali economie mondiali ha poi messo fine al movimento rialzista.

### Mercati obbligazionari

Nel periodo in esame, i rendimenti obbligazionari hanno subito un calo di 20 punti base al 3,4% negli Stati Uniti, ma sono aumentati di 5 punti base al 3,2% in Germania. In un'ottica storica, risultavano già depressi all'inizio del periodo. Le autorità monetarie hanno mantenuto i tassi di interesse a livello floor, ostacolando quindi l'aumento dei rendimenti obbligazionari. Inoltre, l'inflazione è rimasta debole. Nei primi mesi del periodo, i rendimenti americani e tedeschi sono calati in contemporanea. Diversi fattori hanno contribuito a questa tendenza al ribasso. La Fed ha adottato un atteggiamento sempre più accomodante. In agosto, ha deciso di reinvestire i rimborsi percepiti nel quadro del proprio portafoglio di obbligazioni assistite da garanzie ipotecarie (MBS) allo scopo di prevenire una contrazione del bilancio delle banche. In settembre, la Fed ha sottolineato che l'inflazione era esageratamente bassa, dichiarandosi pronta a prendere nuove misure di alleggerimento quantitativo. Ciò ha indotto a pensare che avrebbe mantenuto invariata la propria politica monetaria ancora per un certo tempo, determinando un calo dei rendimenti obbligazionari. I rendimenti tedeschi hanno raggiunto il livello più basso alla fine di agosto per attestarsi poco al di sopra del 2%, seguiti dai loro omologhi americani, caduti al 2,4% in ottobre. I rendimenti sono successivamente aumentati in modo considerevole in ragione di un miglioramento delle prospettive di crescita, del mantenimento di un notevole disavanzo di bilancio negli Stati Uniti e di un forte incremento dei prezzi del petrolio e dell'inflazione globale.

### Mercati azionari

Negli ultimi dodici mesi, le azioni hanno guadagnato il 19,3% nei paesi sviluppati ed il 18,4% sui mercati emergenti. Gli Stati Uniti hanno preceduto la zona dell'euro, che ha sofferto della crisi del debito sovrano. Nella prima parte del periodo in esame, fino alla metà di aprile del 2010, le azioni si sono riprese per arrivare a vette mai raggiunte dalla fine della recessione, grazie ai buoni risultati pubblicati dalle imprese, i cui utili sono aumentati sia in volume che in qualità, in ragione di un aumento delle vendite e non soltanto del contenimento dei costi. I mercati hanno subito realizzazioni in maggio e giugno, in seguito ai timori degli investitori riguardo la forma della ripresa mondiale, le tensioni sui mercati del debito pubblico e nel settore bancario in Europa, nonché un possibile rallentamento dell'economia cinese. I buoni risultati delle imprese hanno riportato verso l'alto le quotazioni in luglio, anche se in misura minima rispetto ai primi due trimestri. Le azioni hanno sofferto delle vendite massicce in agosto, di fronte ai risultati negativi dell'economia americana, che hanno alimentato i timori di una ricaduta in recessione (double dip) sull'altra sponda dell'Atlantico. La situazione ha subito un'inversione di tendenza quando la Fed ha cominciato ad accennare alla possibilità di nuove misure di rilancio monetario alla fine di agosto. I mercati azionari hanno vissuto il miglior mese di settembre da vari decenni e si sono mantenuti in rialzo per il resto dell'anno. I timori di un marcato rallentamento della congiuntura negli Stati Uniti si sono dissipati, incoraggiando una maggiore propensione al rischio da parte degli investitori. Il salvataggio dell'Irlanda in novembre ha solo brevemente influito sulla forte dinamica rialzista, che è proseguita sui mercati sviluppati fino al febbraio 2011. In seguito, diversi fattori hanno frenato l'andamento dei mercati, in particolare i disordini in Nord Africa e nel Medio Oriente, il rincaro del prezzo del petrolio e la prospettiva di un aumento dei tassi di interesse della BCE, senza dimenticare la catastrofe naturale che ha colpito il Giappone. Ne è conseguita una marcata correzione all'inizio di marzo. Alla fine del periodo, tuttavia, i mercati erano ripartiti al rialzo. Il rischio di inflazione si è dimostrato un problema più grave per i mercati azionari emergenti, i quali, dopo aver raggiunto le migliori performance all'inizio dell'anno, hanno subito un'inversione di tendenza rispetto ai listini delle piazze sviluppate.

In seguito alla risoluzione del CdA datata 7 gennaio 2011, il Consiglio d'Amministrazione chiede all'Assemblea degli Azionisti di ratificare questi dividendi mensili e trimestrali nonché i dividendi annuali intermediari versati il 14, 21 e 22 marzo 2011.

**Vedi tabella a pagina 18**

Inoltre, il Consiglio chiede all'Assemblea di deliberare il versamento in data 30 giugno 2011 dei seguenti dividendi annuali:

**Vedi tabelle nelle pagine 18-19**

Lussemburgo, il 4 maggio 2011

Il Consiglio d'Amministrazione

*Nota: Le informazioni contenute in questa relazione hanno valore prettamente storico e non sono indicative di risultati futuri.*

## Informe del Consejo de administración

### Coyuntura

Aunque aún no se han recabado todos los datos, el FMI apuesta por un crecimiento de la economía mundial de 4,6% en 2010, la progresión más fuerte registrada desde hace varios años. Sin embargo, el crecimiento no ha sido uniforme, pues son los países emergentes, especialmente en Asia, los que progresaron más. La expansión en los países desarrollados fue moderada si se considera que la mayoría de ellos se estaban recuperando de la peor recesión observada desde la Gran Depresión. Y entre las economías desarrolladas se han registrado considerables diferencias. Los países exportadores de materias primas se beneficiaron del fuerte crecimiento de Asia. Australia se salvó de la recesión, mientras que la economía canadiense se restableció completamente. La economía estadounidense sobrepasó su máximo nivel anterior a la crisis en el último trimestre de 2010, mientras que la zona euro todavía se halla en vías de recuperación. La actualidad en esta zona ha estado dominada por la crisis de la deuda soberana, lo cual no impidió sin embargo que Alemania registrase un crecimiento excelente. Los mercados bursátiles registraron fluctuaciones importantes, al igual que el sentimiento de los inversores, que se conmocionaron con las tensiones en los mercados de deuda pública europeos y con el riesgo de una desaceleración del crecimiento, pero que se tranquilizaron con los buenos resultados empresariales y la mejora de los datos económicos a final de año. Las medidas de apoyo, en particular la decisión de la Fed de comprar bonos del Tesoro por valor de 600.000 millones de USD y el compromiso sobre las reducciones de impuestos y el aumento de los gastos adoptado por el gobierno Obama, contribuyeron igualmente a que los mercados bursátiles clausuraran 2010 a su más alto nivel del año o a un nivel próximo de éste. En los primeros meses de 2011, la economía mundial y los mercados financieros tuvieron que hacer frente a varios importantes acontecimientos, entre ellos los conflictos políticos en el norte de África y en Oriente Medio (e incluso una guerra civil en Libia), una subida vertiginosa de los precios del petróleo y una catástrofe natural de gran envergadura en Japón.

### Estados Unidos

Tras haber registrado un fuerte crecimiento durante el primer trimestre, la economía estadounidense entró en una calma chicha durante el segundo y el tercer trimestre, pero recobró un rumbo alcista en el cuarto. La composición del crecimiento mejoró. Si, a principios de año, la reconstitución de las existencias fomentaba el crecimiento, poco a poco el consumo y las inversiones privadas se fueron imponiendo como los factores propulsores. La situación en el mercado de trabajo fue mejorando paulatinamente, aunque la creación de empleo permaneció inferior a los niveles habitualmente observados en esta fase de la recuperación. No obstante, las encuestas sobre la confianza de los productores indicaron un aumento de las intenciones de contratar nuevo personal. El crecimiento modesto del empleo, el débil incremento de los salarios por hora y un ligero acrecentamiento del número de horas trabajadas hicieron que se mantuvieran los ingresos de las familias. Los ingresos por trabajo aumentaron en más del 4%, lo que se tradujo en un aumento del ahorro y de los gastos de consumo. La economía estadounidense tiene que enfrentarse sin embargo a varias dificultades. El mercado inmobiliario, que se había beneficiado en gran medida de ventajas fiscales a finales del 2009 y en la primavera de 2010, ha disminuido considerablemente. En febrero de 2011, la construcción, las ventas de viviendas y los precios del sector inmobiliario registraban todos una baja en términos anuales. A esto hay que añadir el problema del déficit público. A finales de 2010, se adoptó un compromiso que prorrogaba por dos años la reducciones de impuestos promulgadas por el gobierno Bush hace una década (que alcanzaban por esas fechas su vencimiento), prolongando en más de un año los subsidios de desempleo y bajando temporalmente las cotizaciones sociales, lo que hace temer un déficit presupuestario considerable para Estados Unidos en los próximos años. Republicanos y Demócratas deben ahora encontrar un consenso para solucionar de forma duradera este déficit. Desde una óptica más positiva, prácticamente todos los indicadores adelantados avanzaron hasta alcanzar niveles que auguran un fuerte crecimiento a corto plazo.

### Europa

Tras haber sufrido las embestidas del rigor invernal durante el primer trimestre de 2010, la economía de la zona euro registró un marcado repunte durante el segundo. En el segundo semestre, el crecimiento cayó nuevamente por debajo de su media a largo plazo. No obstante, esta media oculta importantes diferencias entre los países. Alemania, alentada por el fuerte crecimiento mundial, dio muestra de vigor, gracias principalmente a las exportaciones y al sector manufacturero. El paro disminuyó a su nivel más bajo desde la reunificación y se hace cada vez más patente que la recuperación avanza con buen pie. El crecimiento fue también relativamente sostenido en otros países, en particular en los Países Bajos y en Bélgica, más moderado en Francia, en Italia y en Portugal, pero se mantuvo débil en España. Por su parte, Irlanda osciló entre crecimiento y contracción, mientras que Grecia continuaba sumergida en una profunda recesión. No obstante, los indicadores adelantados mejoraron en los países más frágiles, mientras que se mantuvieron sólidos a escala de la zona euro, especialmente en Alemania. Cabe destacar este buen comportamiento, habida cuenta de la crisis presupuestaria que ha vivido la región. En primavera de 2010, Grecia se vio obligada a pedir un préstamo de 110.000 millones de EUR a los demás países de la zona euro y al FMI después de que los spreads de sus bonos del Tesoro alcanzasen niveles a los que ya no podía hacer frente. Los jefes de Estado de la zona euro anunciaron la creación de un fondo de rescate, que debía permitir inicialmente conceder préstamos hasta un total de 750.000 millones de EUR, pero cuya dotación resultó ser luego de tan sólo 280.000 millones de EUR. Esta medida, asociada al muy criticado test de resistencia impuesto a los bancos en julio, calmó la situación solo temporalmente. Ante el desmoronamiento de su mercado inmobiliario y la implosión del sistema bancario, Irlanda se vio obligada a recurrir al fondo de rescate a finales de 2010. Una vez más, el efecto sobre los spreads solo fue temporal. Los inversores en renta fija continuaron anticipando impagos, o incluso una reestructuración de la deuda, principalmente dado que los responsables políticos europeos previeron esta posibilidad en el plan de ayuda permanente que elaboraron. Al término del periodo estudiado, Portugal parece ser el próximo candidato al rescate, mientras que los temores relativos a España se han calmado un poco.

### Japón

En marzo de 2011, Japón sufrió un violento terremoto y un tsunami, que tuvieron como principal consecuencia una catástrofe humanitaria de gran envergadura. Las repercusiones económicas todavía no han sido evaluadas en su totalidad, pero se estima actualmente que se cifran en cerca de 200.000 millones de USD. En el momento en que redactamos estas líneas, el país se enfrenta también a una avería en una central nuclear, de la que se escapa agua radiactiva. Por consiguiente, es imposible de momento tomar plenamente conciencia del desastre. Antes de la catástrofe, la coyuntura ya había tenido una inflexión. Tras cuatro meses de fuerte crecimiento, tras la mayor recesión registrada en los países desarrollados, la economía se replegó en el último trimestre del 2010, a causa de la supresión de varias medidas fiscales que habían sostenido el crecimiento del consumo hasta el trimestre precedente. No obstante el mercado del empleo se recuperó. Si bien todavía no es clara la dimensión del impacto de la catástrofe natural, es probable que la economía nipona vuelva a caer en recesión, al menos temporalmente.

### Mercados emergentes

Con algunas raras excepciones, en 2010 el crecimiento se mantuvo sostenido en los países emergentes. Varios de ellos vieron como sus indicadores adelantados invertían su tendencia durante el verano. Esto era previsible, pues este fuerte ritmo de crecimiento, obtenido gracias a efectos de base muy positivos (crecimiento flojo un año antes), no era sostenible. Durante el verano de 2010, la producción industrial y las exportaciones disminuyeron considerablemente en varios países emergentes más cíclicos, entre ellos Corea, Taiwán y Brasil. Estos países registraron una desaceleración del crecimiento en el tercer trimestre, que solo fue temporal. A finales de 2010 y principios de 2011, el crecimiento en los países emergentes tendió nuevamente al alza. China e India mostraron una mejor resistencia y conservaron un ritmo de progresión muy sostenido, superior o cercano al 10% interanual. El fuerte crecimiento de los países emergentes y el incremento de los precios del petróleo y de los productos alimentarios llevaron a la mayoría de los bancos centrales de estos países a subir sus tipos de interés o a adoptar otras medidas para restringir su política monetaria. En ciertos países, en particular China, estas medidas empiezan a producir los efectos esperados.

### Política monetaria

Los principales bancos centrales no modificaron sus tipos de interés. En 2010, la Fed se mostró más optimista en cuanto a las perspectivas de crecimiento y de inflación. En agosto, decidió reinvertir los pagos recibidos en relación con su enorme cartera de valores respaldados por hipotecas, lo que tuvo por consecuencia la compra de bonos del Tesoro por valor de cerca de 200.000 millones de USD durante el año. Esta decisión debería evitarle una contracción de su balance, lo que provocaría un ajuste de su política monetaria. En un discurso pronunciado durante la conferencia de los bancos centrales en agosto, Ben Bernanke, Presidente de la Reserva Federal, declaró que la Fed estaba preparada para aumentar sus compras de deuda pública si las perspectivas se deterioraban. El comunicado de prensa publicado en septiembre por el comité de política monetaria de la Fed recaló que la inflación era exageradamente baja, y confirmó por otra parte que la Reserva Federal estaba dispuesta a adoptar nuevas medidas de apoyo. La Fed cumplió su promesa el 3 de noviembre cuando anunció que iba a comprar bonos del Tesoro por cerca de 600.000 millones de USD antes del final del segundo trimestre de 2011. La vertiginosa subida de los precios del petróleo, el alza de la inflación global y el afianzamiento de la economía no han conseguido modificar la política de la Reserva Federal y, a pesar de la ausencia de un claro consenso en su seno, la opinión mayoritaria parece ser que el encarecimiento del oro negro representa una amenaza más grave desde el punto de vista del crecimiento que de la inflación.

Por su parte, el Banco Central europeo abandonó su estrategia de salida. A principios de 2010, el BCE decidió endurecer sus condiciones de crédito a los bancos comerciales. Redujo la duración de sus préstamos reemplazando progresivamente los vencimientos a seis meses y a un año por créditos a tres meses. Además, aunque los bancos podían seguir pidiendo prestadas sumas ilimitadas, el BCE aplicó a partir de entonces tipos de interés que ya no eran fijos sino variables. Sin embargo, el BCE tuvo que dar marcha atrás cuando el sector bancario resultó afectado por la crisis de la deuda soberana. La incertidumbre en cuanto a la exposición de ciertos bancos a la deuda pública de los países periféricos de la zona euro provocó una paralización del mercado interbancario. Los bancos se vieron entonces obligados a acudir al BCE para obtener liquidez. Los tipos de interés interbancarios aumentaron (mucho menos, sin embargo, que en el punto álgido de la crisis financiera) y los bancos efectuaron depósitos récord en el BCE. Por otra parte, el BCE decidió comprar deuda pública de países cuyos mercados de renta fija se hallaban en un impasse. Con el propósito de estabilizar los mercados de la deuda, aumentó el volumen de sus compras a cerca de 70.000 millones de EUR en mayo y junio. Se trataba de una intervención importante, que ascendía a aproximadamente el 5% del endeudamiento público de Portugal, Grecia, Irlanda y España. De junio a octubre, las compras disminuyeron prácticamente hasta cero. No obstante, cuando Irlanda se vio afectada, a su vez, por la crisis de la deuda soberana y Portugal y España mostraron indicios de contagio, el BCE abrió de nuevo los grifos monetarios, aunque en menor medida que en mayo y junio. El BCE se mantiene muy reticente a este respecto. Consagra sus esfuerzos en poner remedio a dificultades específicas en los mercados, al contrario de los planes de la Fed y del Banco de Inglaterra, que prevén estimular la economía con inyecciones masivas de liquidez. A pesar de la crisis de la deuda soberana, el Presidente del BCE prácticamente anunció, en marzo de 2011, que próximamente aplicaría una subida de los tipos de interés. Pese a que inflación subyacente se mantiene baja, la inflación global ha sobrepasado el objetivo del BCE, cercano al 2%.

### Mercados de divisas

El euro se apreció en relación con el dólar estadounidense y el yen, pero perdió terreno ante la libra esterlina. De 1,36 al principio del periodo, la paridad EUR/USD pasó a 1,38 al término de éste. La evolución de la moneda única respecto del billete verde el año pasado fue dictada en gran parte por la crisis de la deuda soberana en la zona euro y las previsiones en materia de política monetaria. El dólar conservó una tendencia alcista hasta principios del mes de junio de 2010, cuando la crisis de la deuda soberana alcanzó su primer pico. Cuando la situación se calmó durante el verano, y mientras la economía estadounidense daba señales de debilidad, el euro tomó la delantera. La moneda única sufrió una nueva depreciación con el rescate de Irlanda, pero a su favor se unieron las nuevas medidas de flexibilización cuantitativa adoptadas por la Fed y el tono más agresivo del BCE.

Hace un año, el yen se negociaba a 88,9 JPY/USD. Ante la debilitación de la economía estadounidense, en un primer momento se depreció, antes de recuperarse al mismo tiempo que el euro y por el mismo motivo: la actitud más complaciente adoptada por la Fed. El yen continuó entonces a apreciarse para alcanzar a mediados de agosto niveles inéditos desde mediados de los años 90. Tras una revisión a la baja de las previsiones de subida de los tipos de interés en los Estados Unidos y en la zona euro y una contracción de los rendimientos de la renta fija, los diferenciales de tipo con Japón disminuyeron. Además, los inversores japoneses con aversión al riesgo repatriaron sus capitales. Las autoridades fijaron un límite a 82 JPY/USD y vendieron por el equivalente en yenes de 20.000 millones de USD en septiembre, lo cual solo afectó temporalmente a la moneda nipona, que rápidamente volvió al alza para terminar 2010 justo por debajo de la barra de 82 JPY/USD. Tras el terremoto y el tsunami, el yen se apreció considerablemente, con motivo principalmente de la anticipación de importantes repatriaciones de capitales. Una intervención coordinada de los bancos centrales de las principales economías mundiales puso fin a este movimiento alcista.

### Mercados de renta fija

Durante el periodo, los rendimientos de valores de renta fija bajaron en 20 puntos básicos a 3,4% en los Estados Unidos, pero aumentaron en 5 puntos básicos a 3,2% en Alemania. Desde un punto de vista histórico, ya estaban deprimidos al principio del periodo. Las autoridades monetarias mantuvieron los tipos de interés a niveles mínimos, consiguiendo así obstaculizar fuertemente una subida de los rendimientos de la renta fija. Además, la inflación se mantuvo baja. Durante los primeros meses del periodo, los rendimientos estadounidenses y alemanes bajaron al unísono. Varios factores contribuyeron a esta caída. La Fed adoptó un tono cada vez más acomodaticio. En agosto, decidió reinvertir los reembolsos percibidos por su cartera de valores respaldados por créditos hipotecarios para evitar una contracción del balance de los bancos. En septiembre, la Fed señaló que la inflación era exageradamente baja, y que estaba preparada para tomar nuevas medidas de flexibilización cuantitativa, lo que hizo pensar que no modificaría su política monetaria durante cierto tiempo y provocó una baja de los rendimientos de la renta fija. Los rendimientos alemanes alcanzaron su nivel más bajo a finales de agosto para establecerse ligeramente por encima del 2%, seguidos por sus homólogos estadounidenses, que cayeron a 2,4% en octubre. Los rendimientos aumentaron entonces fuertemente, resultado de una mejora de las perspectivas de crecimiento, de la persistencia de un importante déficit presupuestario en los Estados Unidos y de la fuerte subida de los precios del petróleo y de la inflación global.

### Mercados de renta variable

En los últimos 12 meses, los valores de renta variable ganaron 19,3% en los países desarrollados y 18,4% en los mercados emergentes. Los Estados Unidos superaron a la zona euro, afectada por la crisis de la deuda soberana. Durante la primera parte del periodo, hasta mediados de abril de 2010, los valores de renta variable registraron un repunte hasta alcanzar picos inéditos desde el final de la recesión gracias a los buenos resultados publicados por las empresas, cuyos beneficios progresaron tanto en volumen como en calidad, fruto del aumento de las ventas y no únicamente por la reducción de los costes. Los mercados registraron ventas masivas en mayo y junio, consecuencia de las inquietudes mostradas por los inversores por la forma de la recuperación mundial, por las tensiones en los mercados de la deuda pública y en el sector bancario en Europa, y por una posible desaceleración de la economía china. Los buenos resultados de las empresas volvieron a dar una tendencia alcista a las cotizaciones en julio, aunque en menor medida que durante los dos primeros trimestres. Los valores de renta variable encajaron ventas masivas en agosto a causa de los malos resultados de la economía estadounidense, que alimentaron los temores de una recesión double dip en Estados Unidos. La situación se invirtió cuando la Fed comenzó a evocar la posibilidad de nuevas medidas de estímulo monetario a final de agosto. Los mercados de renta variable vivieron entonces su mejor mes de septiembre desde hace varios decenios y se mantuvieron al alza durante el resto del año. Los temores de una desaceleración marcada de la coyuntura en los Estados Unidos se disiparon, favoreciendo un mayor apetito por el riesgo entre los inversores. El rescate de Irlanda en noviembre solo frenó brevemente la fuerte dinámica alcista, que prosiguió en los mercados desarrollados hasta febrero de 2011. Posteriormente, los mercados se vieron afectados por varios factores, en particular los conflictos políticos en el Norte de África y en Oriente Medio, el alza de los precios del petróleo y la perspectiva de una subida de los tipos del BCE, sin olvidar la catástrofe natural en Japón. Le siguió una fuerte corrección a principios de marzo. Al final del periodo, sin embargo, los mercados reemprendían un camino al alza. El riesgo de inflación resultó ser un problema más importante para los mercados emergentes de renta variable que, después de haber registrado sus mejores rentabilidades a principios de año, se han comportado peor desde entonces que sus homólogos desarrollados.

Tras la resolución del Consejo del 7 de enero de 2011, el Consejo solicita a la Asamblea de Accionistas que ratifique estos dividendos mensuales y trimestrales así como los dividendos anuales a cuenta abonados el 14, 21 y 22 de marzo de 2011.

**Véase la tabla de la página 18**

El Consejo solicita a la Asamblea de Accionistas que decida sobre el abono con fecha 30 de junio de 2011 de los dividendos anuales siguientes:

**Véanse las tablas de las páginas 18-19**

Luxemburgo, a 4 de mayo de 2011

El Consejo de administración

*Nota: las informaciones de este informe se dan a título histórico y no son indicativas de resultados futuros.*

## Relatório do Conselho de Administração

### Conjuntura

Apesar de ainda não se terem recolhido todos os dados, o FMI conta com um crescimento da economia mundial de 4,6% em 2010, ou seja a maior progressão registada desde há vários anos. No entanto, o crescimento não foi uniforme, já que foram os países emergentes, nomeadamente na Ásia, que mais progrediram. A expansão nos países desenvolvidos foi moderada se considerarmos que a maior parte deles estavam a sair da pior recessão observada desde a Grande Depressão. E até entre as economias desenvolvidas se registaram diferenças importantes. Os países exportadores de matérias primas beneficiaram do forte crescimento asiático. A Austrália escapou pura e simplesmente à recessão, enquanto a economia canadiana recuperou plenamente. A economia americana ultrapassou o seu nível mais elevado anterior à crise durante o último trimestre de 2010, enquanto a zona euro está ainda a recuperar. Nesta economia, a actualidade foi dominada pela crise da dívida soberana, o que, apesar de tudo, não impediu que a Alemanha apresentasse excelente crescimento. Os mercados de acções registaram flutuações importantes, tal como o sentimento dos investidores, que sofreu por causa das tensões nos mercados de empréstimos de Estado europeus e o risco de uma desaceleração do crescimento, mas foi confortado pelos bons resultados das empresas e o melhoramento dos dados económicos no fim do ano. As medidas de apoio, nomeadamente a decisão da Fed de comprar 600 mil milhões de USD de obrigações do Tesouro e o compromisso sobre as reduções de impostos e o aumento das despesas adoptado pelo governo Obama, ajudaram igualmente os mercados de acções a encerrar 2010 no nível mais elevado do ano ou em nível próximo dele. Durante os primeiros meses de 2011, a economia mundial e os mercados financeiros tiveram de enfrentar várias evoluções importantes, entre as quais distúrbios políticos na África do Norte e no Médio Oriente (que até se transformaram em guerra civil na Líbia), uma subida brusca dos preços do petróleo e uma catástrofe natural de grande amplitude no Japão.

### Estados Unidos

Após ter apresentado forte crescimento durante o primeiro trimestre, a economia americana caiu durante os segundo e terceiro trimestres, antes de voltar a subir durante o quarto. A composição do crescimento melhorou. Se, no início do ano, a expansão era alimentada pela reconstituição das existências, o consumo e os investimentos privados afirmaram-se progressivamente como os factores motores neste campo. A situação no mercado do trabalho melhorou progressivamente, apesar de as criações de empregos terem permanecido inferiores aos níveis habitualmente observados nesta fase da recuperação. Contudo, os inquéritos sobre a confiança dos produtores indicaram uma subida das intenções de contratação de pessoal. O crescimento modesto do emprego, o fraco aumento dos salários horários e uma subida ligeira do número de horas trabalhadas apoiaram a renda das famílias. Os rendimentos do trabalho aumentaram de mais de 4%, o que representou um aumento da poupança e das despesas relativas ao consumo. No entanto, a economia americana continua a ter de enfrentar vários obstáculos. O mercado imobiliário de habitação, que beneficiara em grande medida de vantagens fiscais no fim de 2009 e início de 2010, recuou fortemente. Em Fevereiro de 2011, a construção, as vendas de alojamentos e os preços imobiliários estavam todos a descer em termos anuais, ao que se deve acrescentar o problema do défice público. Em fins de 2010, foi adoptado um compromisso para prolongar de dois anos as reduções de impostos promulgadas pelo governo Bush há dez anos (e que iam vencer nesse momento), prolongando por mais de um ano as indemnizações de desemprego e baixando temporariamente as cotizações sociais, o que faz temer um défice orçamental muito pesado do outro lado do Atlântico durante os próximos anos. Republicanos e Democratas têm agora que encontrar uma solução de acordo para reduzir de forma duradoura esse défice. De um ponto de vista mais positivo, praticamente todos os indicadores avançados progrediram para chegar a níveis que deixam prever um forte crescimento a curto prazo.

### Europa

Após ter sofrido por causa de um inverno rigoroso durante o primeiro trimestre de 2010, a economia da zona euro registou forte recuperação durante o segundo. No segundo semestre, o crescimento caiu para baixo da sua média a longo prazo. No entanto, esta média encobre diferenças importantes entre os países. A Alemanha, apoiada no forte crescimento mundial, mostrou vigor, graças principalmente às exportações e ao sector manufactureiro. O desemprego caiu para o seu nível mais baixo desde a reunificação e vê-se cada vez mais claramente que a recuperação ganha terreno. A expansão foi também relativamente forte noutros países, em particular nos Países-Baixos e na Bélgica, mais moderada em França, Itália e Portugal, mas manteve-se fraca em Espanha. Por seu lado, a Irlanda oscilou entre crescimento e contracção, enquanto a Grécia se manteve prisioneira de uma recessão profunda. No entanto, os indicadores avançados recuperaram nos países mais frágeis, enquanto se mantiveram sólidos a nível da zona euro, nomeadamente na Alemanha. Esta boa situação é notável, dada a crise orçamental que a região registou. Na primavera de 2010, a Grécia teve de obter um empréstimo de 110 mil milhões de EUR junto dos outros países da zona euro e do FMI, após os spreads das suas obrigações do Tesouro terem chegado a níveis insuportáveis. Os chefes de Estado da zona euro anunciaram a criação de um fundo de salvação, que devia de início conceder empréstimos até um máximo de 750 mil milhões de EUR, mas cuja dotação se verificou posteriormente ser só de aproximadamente 280 mil milhões de EUR. Esta medida, associada ao tão criticado teste de resistência imposto aos bancos em Julho, só acalmou a situação temporariamente. Perante o desmoronamento do seu mercado imobiliário e a implosão do seu sistema bancário, a Irlanda viu-se obrigada a recorrer ao fundo de salvação no final de 2010. Mais uma vez, o efeito sobre os spreads foi apenas temporário. Os investidores em obrigações continuaram a antecipar defaults, ou até uma reestruturação da dívida, tanto mais que os responsáveis políticos europeus previram esta possibilidade no plano de auxílio permanente que elaboraram. No final do período que examinamos, Portugal parece ser o próximo candidato à salvação, enquanto os receios relativos à Espanha se acalmaram ligeiramente.

### Japão

Em Março de 2011, o Japão sofreu violento terramoto e um tsunami, que tiveram como principal consequência uma catástrofe humanitária de primeira importância. O impacto a nível económico ainda não está totalmente avaliado, mas considera-se actualmente que vai ascender a cerca de 200 mil milhões de USD. No momento em que redigimos estas linhas, o país enfrenta igualmente uma avaria numa central nuclear, da qual se escapa água radioactiva. Por conseguinte, é ainda impossível avaliar plenamente o desastre. Antes da catástrofe, a conjuntura tinha já inflectido. Após quatro meses de forte crescimento, consecutivo à maior recessão registada nos países desenvolvidos, a economia recuou no terceiro trimestre de 2010, devido à supressão de várias medidas fiscais que haviam apoiado o crescimento do consumo até ao trimestre anterior. No entanto, o mercado do trabalho recuperou. Se ainda existem dúvidas quanto ao impacto da catástrofe natural, é provável que a economia nipónica volte à recessão, pelo menos temporariamente.

### Mercados emergentes

Salvo algumas excepções, o crescimento manteve-se forte nos países emergentes em 2010. Muitos deles viram os seus indicadores avançados inverterem-se durante o verão. Essa inversão de tendência era previsível na medida em que o crescimento ia abrandar depois de ter aumentado fortemente graças a aumentado graças a efeitos de base muito positivos (fraco crescimento um ano antes). Durante o verão de 2010, a produção industrial e as exportações abrandaram sensivelmente em vários países emergentes mais cíclicos, entre os quais Coreia, Taiwan e Brasil. Estes países registaram uma diminuição de crescimento no terceiro trimestre, contudo temporária. No fim de 2010 e início de 2011, o crescimento começou a subir nos países emergentes. A China e a Índia mantiveram-se melhor e conservaram um ritmo de expansão muito firme, superior ou próximo de 10% em ritmo anual. O forte crescimento dos países emergentes e a subida dos preços do petróleo e dos géneros alimentícios fizeram com que a maior parte dos bancos centrais desses países aumentassem as suas taxas de juro ou tomassem outras medidas para endurecer a sua política monetária. Em certos países, nomeadamente a China, estas medidas começam a produzir os efeitos esperados.

### Política monetária

Os principais bancos centrais mantiveram intactas as suas taxas de juro. Em 2010, a Fed mostrou mais optimismo quanto às perspectivas de crescimento e de inflação. Em Agosto, decidiu reinvestir os pagamentos recebidos no âmbito da sua enorme carteira de títulos apoiados em créditos hipotecários, o que teve como resultado a compra de uns 200 mil milhões de USD de obrigações do Tesouro durante o ano. Esta decisão deveria fazer com que evite uma contracção do seu balanço, o que causaria um apertamento da sua política monetária. Num discurso proferido durante a conferência dos bancos centrais em Agosto, Ben Bernanke, presidente da Reserva federal, declarou que a Fed estava disposta a aumentar as compras de empréstimos de Estado se as perspectivas piorassem. O comunicado de imprensa publicado em Setembro pelo comité de política monetária da Fed insistiu que a inflação se encontrava excessivamente baixa, confirmando por outro lado que a Reserva federal estava disposta a adoptar novas medidas de apoio, o que foi provado em 3 de Novembro, quando a Fed anunciou que ia comprar aproximadamente 600 mil milhões de USD de obrigações do Tesouro até ao fim do segundo trimestre de 2011. A explosão dos preços do petróleo, a subida da inflação global e firmeza da economia não inflectiram a política da Reserva federal e, apesar da falta de consenso claro no seu seio, a opinião majoritária parece ser que o encarecimento do ouro negro representa uma ameaça mais grave do ponto de vista do crescimento que a nível da inflação.

Por seu lado, o Banco central europeu abandonou a sua estratégia de saída. No início de 2010, o BCE decidiu reforçar as condições de crédito aos bancos comerciais. Reduziu a duração dos empréstimos substituindo progressivamente os vencimentos a seis meses e um ano por créditos a três meses. Além disso, enquanto os bancos podiam continuar a obter montantes ilimitados, o BCE praticava taxas de juro variáveis, em vez de fixas. Contudo, os guardas do euro tiveram de recuar quando o sector bancário foi apanhado pela crise da dívida soberana. A incerteza quanto à exposição de certos bancos aos empréstimos de Estado dos países periféricos da zona euro provocou uma bloqueio do sector interbancário. Assim sendo, os bancos tiveram de recorrer ao BCE para obterem liquidez. As taxas de juro interbancárias aumentaram (no entanto bastante menos que no auge da crise financeira) e os bancos efectuaram depósitos record junto do BCE. Além disso, o BCE lançou-se na compra de empréstimos de Estado de países cujos mercados de obrigações se encontravam num impasse. No intuito de contribuir na estabilização dos mercados da dívida, aumentou o volume das suas compras para perto de 70 mil milhões de EUR em Maio e Junho. Com um valor de aproximadamente 5% da dívida pública de Portugal, Grécia, Irlanda e Espanha, esta operação representava séria intervenção. De Junho a Outubro, as compras caíram praticamente para zero. No entanto, quando chegou a vez de a Irlanda ser afectada pela crise da dívida soberana e quando Portugal e Espanha deram sinais de contágio, o BCE abriu novamente as portas monetárias, apesar de menos que em Maio e Junho. Os guardiões do euro continuam muito reservados a este respeito. Procuram remediar dificuldades específicas nos mercados, contrariamente aos planos da Fed e do Banco de Inglaterra, que procuram dinamizar a economia graças a injeções maciças de liquidez. Apesar da crise da dívida soberana, o presidente do BCE anunciou praticamente, em Março de 2011, que actuaria dentro em breve em direcção de uma subida das taxas de juro. Enquanto a inflação subjacente se mantém fraca, a inflação global ultrapassou o objectivo do BCE, próximo de 2%.

### Mercados de câmbios

O euro apreciou-se em relação ao dólar US e ao iene, mas perdeu terreno contra a libra esterlina. De 1,36 no início do período, a paridade EUR/USD passou para 1,38 no fim. No ano passado, a evolução da moeda única em relação ao dólar dependeu em grande parte da crise da dívida soberana na zona euro e das previsões em matéria de política monetária. O dólar conservou uma tendência altista até ao início do mês de Junho de 2010, quando a crise da dívida soberana chegou ao seu primeiro máximo. Quando a situação acalmou durante o verão, enquanto a economia americana mostrava sinais de fraqueza, o euro passou para cima. A moeda única sofreu novo recuo com a salvação da Irlanda, mas as novas medidas de flexibilização quantitativa adoptadas pela Fed e o endurecimento do tom do BCE jogaram fortemente em seu favor.

Há um ano, o iene negociava-se a 88,9 JPY/USD. Perante o enfraquecimento da economia americana, começou por baixar, antes de recuperar ao mesmo tempo e pelos mesmos motivos que o euro: a atitude mais conciliadora adoptada pela Fed. Depois, o iene continuou a apreciar-se para chegar em meados de Agosto a níveis inéditos desde o meio dos anos 1990. Em consequência de uma revisão para baixo das previsões de subida das taxas de juro nos Estados Unidos e na zona euro, assim como de uma contracção dos rendimentos das obrigações, os spreads de taxas com o Japão reduziram-se. Paralelamente, os investidores japoneses hostis ao risco repatriaram os seus capitais. As autoridades fixaram um limiar de baixa em 82 JPY/USD e venderam o equivalente em ienes de 20 mil milhões de USD em Setembro, o que pesou só temporariamente sobre a divisa japonesa, que recomeçou rapidamente a subir, para terminar o ano de 2010 ligeiramente abaixo da barra dos 82 JPY/USD. Depois do terramoto e do tsunami, o iene apreciou-se fortemente, principalmente por motivo das previsões de importantes repatriações de capitais. Uma intervenção coordenada dos bancos centrais das principais economias mundiais pôs fim a esse movimento altista.

### Mercados de obrigações

Durante o mesmo período, os rendimentos das obrigações diminuíram de 20 pontos de base para 3,4% nos Estados Unidos, mas aumentaram de 5 pontos de base para 3,2% na Alemanha. De um ponto de vista histórico estavam já deprimidos no início do período. As autoridades monetárias mantiveram as taxas de juro em níveis mínimos, opondo-se dessa forma com força a qualquer aumento dos rendimentos das obrigações. Além disso, a inflação manteve-se fraca. Durante os primeiros meses do período, os rendimentos americanos e alemães baixaram paralelamente. Vários factores contribuíram para esse recuo. A Fed adoptou um tom mais flexível. Em Agosto, decidiu reinvestir os reembolsos recebidos no âmbito da sua carteira de títulos apoiados em créditos hipotecários, para evitar uma contracção do balanço dos bancos. Em Setembro, a Fed realçou que a inflação estava excessivamente baixa, indicando que estava disposta a adoptar novas medidas de flexibilização quantitativa, o que fez pensar que não iria modificar a sua política monetária durante mais algum tempo e provocou uma baixa dos rendimentos das obrigações. Os rendimentos alemães chegaram até o seu nível mais baixo em fins de Agosto, fixando-se ligeiramente acima de 2%, seguidos pelos homólogos americanos, que caíram para 2,4% em Outubro. Depois, os rendimentos aumentaram fortemente por causa da melhoria das perspectivas de crescimento, da manutenção de importante défice orçamental nos Estados Unidos e de forte aumento dos preços do petróleo e da inflação global.

### Mercados de acções

Durante os doze últimos meses, as acções ganharam 19,3% nos países desenvolvidos e 18,4% nos mercados emergentes. Os Estados Unidos estiveram à frente da zona euro, que foi afectada pela crise da dívida soberana. Durante a primeira parte do período, até meados de Abril de 2010, as acções recuperaram e alcançaram máximos inéditos desde o fim da recessão, graças aos bons resultados publicados pelas empresas, cujos lucros progrediram tanto em volume como em qualidade, devido ao aumento das vendas e não só à redução dos custos. Os mercados sofreram saídas em Maio e Junho, consecutivas aos receios dos investidores quanto à forma da recuperação mundial, às tensões nos mercados da dívida pública e no sector bancário na Europa, assim como a uma eventual desaceleração da economia chinesa. Os bons resultados das empresas puxaram novamente as cotizações para cima em Julho, ainda que menos do que nos dois primeiros trimestres. As acções registaram vendas maciças em Agosto, em reacção aos maus resultados da economia americana; essas vendas alimentaram os receios de recessão com concavidade dupla (double dip) do outro lado do Atlântico. A situação inverteu-se quando a Fed começou a invocar a possibilidade de novas medidas de retoma monetária no final de Agosto. Os mercados de acções conheceram então o seu melhor mês de Setembro de há vários decénios e mantiveram-se a subir durante o resto do ano. Desapareceram os receios de desaceleração importante da conjuntura nos Estados Unidos, o que favoreceu maior apetite pelo risco por parte dos investidores. A salvação da Irlanda em Novembro só afectou brevemente a forte dinâmica altista, que continuou nos mercados desenvolvidos até Fevereiro de 2011. Posteriormente, vários factores travaram os mercados, nomeadamente as perturbações políticas na África do Norte e no Médio Oriente, o aumento dos preços do petróleo e a perspectiva de uma subida das taxas do BCE, sem esquecer a catástrofe natural no Japão. Tudo isto provocou forte correcção no início de Março. Contudo, no fim do período, os mercados tinham voltado a subir. O risco de inflação constituiu um problema mais importante para os mercados de acções emergentes que, após ter apresentado os seus melhores desempenhos no início do ano, recuaram em relação aos seus homólogos desenvolvidos.

Em seguimento da resolução do Conselho de 7 de Janeiro de 2011, o Conselho solicita à assembleia dos accionistas que ratifique estes dividendos mensais e trimestrais, assim como os dividendos anuais intermédios pagos em 14, 21 e 22 de Março de 2011.

**Ver quadro nas página 18**

O Conselho solicita à assembleia dos accionistas que decida o pagamento em 30 de Junho de 2011 dos dividendos anuais seguintes:

**Ver quadros nas páginas 18-19**

Luxemburgo, 4 de Maio de 2011

O Conselho de Administração

*Nota: As informações contidas no presente relatório são dadas a título histórico, não sendo indicativas de resultados futuros.*

## Styrets beretning

### Konjunktur

Selv om alle data ennå ikke er samlet inn, regner IMF med en vekst i verdensøkonomien på 4,6 % i 2010, den største fremgangen registrert på flere år. Men veksten var ikke den samme overalt – det var de asiatiske landene som gjorde størst fremskritt. Ekspansjonen i de utviklede landene var også moderat hvis man tar i betraktning at de fleste av dem reiste seg etter den verste tilbakegangen siden Den store depresjonen. Det ble også registrert store forskjeller i de utviklede økonomiene. Landene som eksporterer råstoffer, not godt av den sterke veksten i Asia. Australia klarte rett og slett å styre unna resesjonen, og den kanadiske økonomien tok seg helt opp igjen. Den amerikanske økonomien overgikk siste kvartal 2010 sitt høyeste nivå før krisen, og eurosonen er fortsatt på vei oppover. Finansnyhetene i eurosonen var preget av statsgjeldskrisen, som imidlertid ikke hindret sterk vekst i Tyskland. Aksjemarkedene opplevde store svingninger, i likhet med investorenes innsatslyst, som ble satt på prøve av spenningene på de europeiske statsgjeldsmarkedene og risikoen for redusert vekst, men styrket av de gode resultatene i næringslivet og av forbedrede økonomiske data ved årets utgang. Støttetiltakene, blant annet Feds beslutning om å kjøpe statsobligasjoner for 600 milliarder USD og Obama-administrasjonens kompromiss om skattelette og økning i offentlige utgifter bidro også til at aksjemarkedene avsluttet året 2010 på topp eller i nærheten av toppen. I løpet av de første månedene i 2011 ble verdensøkonomien og finansmarkedene konfrontert med flere viktige begivenheter, blant annet den politiske uroen i Nord-Afrika og Midt-Østen (som utviklet seg til borgerkrig i Libya), en eksplosjon i oljeprisene og omfattende naturkatastrofe i Japan.

### USA

Etter en sterk vekst i første kvartal opplevde den amerikanske økonomien et plutselig fall i andre og tredje kvartal før den igjen kom opp på korrekt nivå i fjerde kvartal. Vekstens sammensetning forbedret seg. Ekspansjonen ved årets begynnelse ble stimulert av gjenopprettelsen av varebeholdningene, men forbruket og de private investeringene gjorde seg her gradvis gjeldende som de viktigste drivfaktorene. Sysselsettingen bedret seg gradvis, selv om opprettelsen av arbeidsplasser lå under de nivåene som vanligvis observeres på dette stadiet i oppsvinget. Men meningsmålinger om produsentenes tillit til utviklingen viser større planer om rekruttering. Den beskjedne sysselsettingsveksten, en viss timelønnsøkning og en lett økning av antallet utførte timeverk støttet opp under familienes inntekter. Arbeidsinntektene økte med over 4 %, og dette medførte en økning av sparing og utgiftene knyttet til forbruk. Men den amerikanske økonomien står likevel overfor flere potensielle fallgruver. Boligmarkedet, som i stor grad utnyttet skattelettelsene ved utgangen av 2009 og våren 2010, sank deretter sterkt. I februar 2011 hadde både byggebransjen, eiendomssalg og boligprisene synkende tall på årsbasis. I tillegg kommer problemet med offentlig underskudd. Ved utgangen av 2010 ble det inngått et kompromiss som forlenger skattelettelsene innvilget av Bush-administrasjonen for to år (de utløp nemlig), samtidig som arbeidsledighetstrygden ble forlenget med ett år og sosialavgiftene ble midlertidig senket. Dette gir grunn til å frykte et svært omfattende budsjettunderskudd i årene som kommer. Republikanere og demokrater må nå bli enige om en løsning for varig dekning av dette underskuddet. Fra en mer positiv synsvinkel har praktisk talt alle avanserte indikatorer vist fremgang, med nivåer som lover sterk kortsiktig vekst.

### Europa

Etter å ha lidt under vinterens innstramminger i første kvartal 2010 opplevde økonomien i eurosonen et sterkt oppsving i annet kvartal. I annet halvår falt veksten under det langsiktige gjennomsnittet. Men dette gjennomsnittstallet skjuler store forskjeller mellom landene. Den tyske økonomien, som ble drevet frem av den sterke internasjonale veksten, viste stor vitalitet hovedsakelig takket være eksport og industrisektor. Ledigheten sank til det laveste nivået siden gjenforeningen, og det blir stadig tydeligere at oppsvinget vinner terreng. Ekspansjonen var også ganske sterk i andre land, blant annet Nederland og Belgia, mer beskjeden i Frankrike, Italia og Portugal, men var fortsatt svak i Spania. Irland vekstet mellom vekst og nedgang, mens Hellas på sin side fortsatt sliter med en dyp resesjon. Derimot har de avanserte indikatorene kommet seg opp igjen i de mest utsatte landene og forblir ganske solide i eurosonen globalt, spesielt i Tyskland. Dette er oppsiktsvekkende på bakgrunn av budsjettkrisen regionen har gjennomgått. Våren 2010 måtte Hellas låne 110 milliarder euro av de andre landene i eurosonen og IMF etter at renten på greske statsobligasjoner hadde nådd et nivå som landet ikke lenger kunne klare. Regjeringssjefene i eurosonen annonserte et redningsfond, som opprinnelig skulle gjøre det mulig å innvilge lån på opp til 750 milliarder euro, men den påfølgende bevilgningen beløp seg kun til ca. 280 milliarder euro. Dette tiltaket, kombinert med den svært kritiserte motstandstesten som ble pålagt bankene i juli, roet situasjonen bare midlertidig. Med bakgrunn i boligmarkedets sammenbrudd og implosjonen i banksystemet så Irland seg tvunget til å be om støtte fra redningsfondet ved utgangen av 2010. Også her var virkningen på renten for statsobligasjoner bare midlertidig. Obligasjonsinvestorene fortsatte å foregripe betalingsvansker eller sågar omstrukturering av gjelden, en holdning som ytterligere motiveres av at de europeiske politiske lederne har inkludert denne muligheten i den permanente støtteplanen de utarbeidet. Ved utgangen av perioden vi her behandler, later Portugal til å være neste redningskandidat, mens derimot frykten omkring Spania har dempet seg noe.

### Japan

I mars 2011 ble Japan hjemsøkt av et voldsomt jordskjelv og en tsunami, som medførte en enorm humanitær katastrofe. De økonomiske konsekvensene er ennå ikke blitt totalt evaluert, men antas å beløpe seg til nesten 200 milliarder USD. Når denne teksten skrives, er det inntrådt skader i et atomkraftverk, med utslipp av radioaktivt vann. Det er derfor foreløpig umulig å måle katastrofen fullt ut. Før katastrofen hadde konjunkturen allerede flatet ut. Etter fire måneder med kraftig vekst etter den største resesjonen noen gang registrert i et utviklet land gikk økonomien tilbake i annet kvartal 2010 på grunn av avviklingen av flere skatteiltak som hadde støttet forbruksveksten frem til forrige kvartal. Men arbeidsmarkedet har kommet seg. Det er fortsatt tvil om hvilke virkninger naturkatastrofen får, men uansett er det sannsynlig at den japanske økonomien går tilbake til resesjon, i det minste midlertidig.

### Vekstmarkedene

Med enkelte få unntak var veksten fortsatt sterk på vekstmarkedene i 2010. Men for mange av dem snudde de avanserte indikatorene seg i løpet av sommeren. Denne vendingen var forutsigbar, da veksten logisk nok ville krympe noe etter den sterke økningen grunnet svært positive grunneffekter (svak vekst ett år før). Sommeren 2010 sank industriproduksjonen og eksporten i flere land med mer syklisk vekst, blant annet Korea, Taiwan og Brasil. Disse landene hadde en riktignok bare midlertidig senkning i veksten i tredje kvartal. Veksten kom imidlertid på vei oppover igjen ved utgangen av 2010 og begynnelsen av 2011. Kina og India holdt stillingen best, og beholdt en svært solid ekspansjonsrytme, over eller nær 10 % i sammenligning med fjoråret. Den sterke veksten i vekstlandene og stigningen i olje- og matvarepriser førte til at de fleste sentralbankene i disse landene hevet rentefoten eller innførte andre pengepolitiske innstrammingsiltak. Disse tiltakene begynner å gi de ønskede resultatene, blant annet i Kina.

### Pengepolitikk

De viktigste sentralbankene har holdt uendret rentefot. Fed utviste en mer optimistisk holdning med hensyn til vekst- og inflasjonsperspektivene i 2010. I august besluttet Fed å reinvestere mottatte betalinger i rammen av den enorme porteføljen av pantestøttede verdipapirer, som ga seg utslag i kjøp av amerikanske statsobligasjoner i året for ca. 200 milliarder. Denne beslutningen vil normalt gjøre Fed i stand til å unngå innskrenkning i resultatene med derav følgende pengepolitisk innstramming. I en tale som han holdt på sentralbankkonferansen i august erklærte Ben Bernanke, Feds president, at Fed ved forverrede utsikter var beredt til å øke kjøpene av statsgjeld. Pressemeldingen i september fra Feds pengepolitiske komité understreket at inflasjonen var svært svak, og bekreftet at Fed var villig til å treffe nye støttiltak. Dette ble bevisst 3. november da Fed annonserte kjøpet av amerikanske statsobligasjoner for nesten 600 milliarder dollar innen utgangen av andre kvartal 2011. Oljeprisenes eksplosive økning, økningen i global inflasjon og styrkingen av økonomien har ikke endret Feds politikk, og tross mangel på klar enighet i Feds ledelse virker det som om de fleste mener at økte oljepriser er en alvorligere trussel mot veksten enn inflasjonen.

Den europeiske sentralbanken (ESB) har gitt avkall på sin kriseløsningsstrategi. I begynnelsen av 2010 vedtok ESB strengere lånebetingelser for handelsbankene. Den reduserte lånenes løpetid ved å gjøre om forfall på 6 måneder til ett år til 3-måneders lån. I tillegg gjelder at selv om bankene alltid kan låne ubegrensede beløp, praktiserer ESB heretter ikke lenger faste, men variable renter. Euroens voktere måtte imidlertid gjøre helomvending da banksektoren ble rammet av statsgjeldskrisen. Usikkerheten knyttet til visse bankers eksponering mot statslåne i de perifere landene i eurosone førte til en blokkering av interbankmarkedet. Bankene ble derfor tvunget til å be ESB om likviditet. Interbankrenten økte (men mye mindre enn da finanskrisen var på sitt verste), og bankene utførte rekorddeponeringer hos ESB. ESB påtok seg å kjøpe statslån av land der obligasjonsmarkedene var kommet i spærre. For å stabilisere gjeldsmarkedene økte ESB sitt innkjøpsvolum til nærmere 70 milliarder euro i mai og juni. Med nesten 5 % offentlig gjeld i Portugal, Hellas, Irland og Spania viste denne operasjonen seg å være et seriøst inngrep. Fra juni til oktober falt innkjøpene nesten helt. Men da Irland i sin tur ble rammet av statsgjeldskrisen og Portugal og Spania viste tegn på smitte, åpnet ESB på nytt de pengepolitiske kranene, om enn i noe mindre grad enn i mai og juni. Euroens voktere er svært tilbakeholdne i denne sammenheng. De satser på å løse de spesifikke vanskelighetene på markedene, i motsetning til Fed og Den engelske statsbanken, som vil stimulere økonomien med massive likviditetsinnstrøyinger. Tross statsgjeldskrisen kom ESBs president i mars 2011 med en uttalelse der han praktisk talt annonserte at han i nær fremtid ville øke renten. Selv om den underliggende inflasjonen fortsatt er svak, har den globale inflasjonen overskredet ESBs målsetting, nær 2 %.

### Valutamarkedene

Euroens verdi har steget i forhold til US dollar og yen, men tapt terreng i forhold til pund sterling. EUR/USD-kursen gikk fra 1,36 ved periodens begynnelse til 1,38 ved periodens slutt. Denne utviklingen ble i stor grad bestemt av statsgjeldskrisen i eurosone og de pengepolitiske utsiktene. Dollaren beholdt en stigende tendens til begynnelsen av juni 2010, da statsgjeldskrisen nådde sitt første toppunkt. Euroen fikk overtaket etter hvert som situasjonen ble roligere i løpet av sommeren, mens den amerikanske økonomien viste svakhetstegn. Euroen fikk en ny tilbakegang med bergingen av Irland, men de nye tiltakene for kvantitativ oppmyking fra Fed og en kraftigere tone fra ESBs side virket sterkt inn til euroens fordel.

For ett år siden var kursen JPY/USD 88,9. Yenens begynte med å synke på grunn av svekkelsen av den amerikanske økonomien, men begynte å stige igjen samtidig med euro og av samme årsak: Feds mer forsonlige holdning. Yenens verdi fortsatte å stige, og nådde i midten av august sitt laveste nivå siden midten av 1990-årene. Renteforskjellen med Japan er blitt mindre etter at forestillingene om en økning av rentefoten i USA og i eurosone ble nedvurdert. Samtidig trakk de risikomotvillige japanske investorene sin kapital tilbake. Myndighetene har definert en terskel på 82 JPY/USD for senkning, og solgt for et beløp i yen som tilsvarer 20 milliarder USD i september, men dette har bare midlertidig belastet yenen, som raskt begynte å stige igjen og avsluttet året 2010 like under grensen på 82 JPY/USD. Etter jordskjelvet og tsunamien har yenen steget betraktelig, hovedsakelig på grunn av utsiktene til store tilbakeføringer av kapital. Et koordinert inngrep fra sentralbankene i de største verdensøkonomiene har gjort slutt på denne oppoverbevegelsen.

### Obligasjonsmarkedene

I løpet av perioden falt obligasjonsavkastningen med 20 basispoeng i USA i løpet av perioden, til 3,4 %, men steg med 5 basispoeng i Tyskland, til 3,2 %. Avkastningene var allerede svake i begynnelsen av perioden. De pengepolitiske myndighetene holdt renten på terskelnivå og stod dermed kraftig imot en økning av obligasjonsavkastningen. Inflasjonen holdt seg for øvrig lav. I de første månedene i perioden sank både den amerikanske og den tyske avkastningen. Flere faktorer bidro til dette. Fed antok en stadig mer forsonlig tone. I august bestemte Fed å reinvestere tilbakebetalingene mottatt i rammen av sin pantestøttede verdipapirportefølje for å hindre svekkede bankresultater. I september understreket Fed at inflasjonen var for svak og påpekte at den kunne treffe nye tiltak for kvantitativ oppmyking – dette ga grunn til å tro at den holder pengepolitikken uendret enda en tid og medførte en senkning i obligasjonsavkastningene. De tyske avkastningene nådde et bunnivå i slutten av august og la seg på noe over 2 %, fulgt av de amerikanske, som falt til 2,4 % i oktober. Avkastningen økte deretter sterkt på grunn av bedringen av vekstperspektivene, det vedvarende store budsjettunderskuddet i USA, den kraftige økningen i oljeprisene og den globale inflasjonen.

### Aksjemarkedene

Aksjene steg med 19,3 % i de utviklede landene og 18,4 % på vekstmarkedene i løpet av de siste tolv månedene. USA gikk her forbi eurosone, som var svekket på grunn av statsgjeldskrisen. Aksjene steg i første del av perioden og til midten av april 2010 og nådde et nivå de ikke hadde hatt siden slutten av resesjonen takket være de gode resultatene i næringslivet, der fortjenestene økte både kvantitativt og kvalitativt, grunnet økning av salget og ikke bare reduksjon av kostnadene. Markedene opplevde visse tilbaketrekninger i mai og juni, grunnet investorenes bekymringer for hva slags form det internasjonale oppsvinget ville anta, spenningene på markedene for offentlig gjeld og innen banksektoren i Europa, samt en mulig bremsing i den kinesiske økonomien. Bedriftenes positive resultater trakk igjen kursene oppover i juli, men i mindre utstrekning enn i de to første kvartalene. I august skjedde det et massivt aksjesalg på grunn av de dårlige resultatene i den amerikanske økonomien, som nøret opp under frykten for "double dip"-resesjon i USA: Situasjonen ble snudd om da Fed begynte å nevne muligheten for nye pengepolitiske stimulerings tiltak i slutten av august. Aksjemarkedene fikk da sin beste september måned på flere tiår, og holdt seg i oppsving hele resten av året. Frykten for markert tilbakegang i den amerikanske konjunktoren løste seg opp og ga rom for en større risikolyst blant investorene. Redningen av Irland i november førte bare til et kortvarig brudd i stigningsdynamikken, som fortsatte på de utviklede markedene til februar 2011. Deretter ble markedene bremset av flere faktorer, blant annet den politiske uroen i Nord-Afrika og Midt-Østen, økningen i oljeprisene og utsiktene til stigning i ESB-renten, samt ikke minst naturkatastrofen i Japan. Deretter skjedde en sterk korrigering i begynnelsen av mars. Men ved slutten av perioden var markedene tilbake på vei oppover. Faren for inflasjon viste seg å være et større problem for aksjemarkedene i vekstlandene – etter de gode resultatene i begynnelsen av året gikk disse noe tilbake i forhold til aksjemarkedene i de utviklede landene.

I henhold til Styrevedtak av 7. januar 2011 ber Styret generalforsamlingen om å godkjenne disse måneds- og kvartalsutbyttene samt foreløpige årlige utbytter utbetalt 14., 21. og 22. mars 2011.

**Se tabellen på side 18**

Styret ber generalforsamlingen om å vedta utbetaling av følgende årlige utbytter 30. juni 2011:

**Se tabeller på side 18-19**

Luxembourg, 4. mai 2011

Styret

*Merk: Denne beretningen gir kun tilbakeblikk, og opplyser ikke om utsikter for fremtidige resultater.*



## Rapport d'audit

Aux Actionnaires de  
**PARVEST**

---

Conformément au mandat donné par l'Assemblée Générale des Actionnaires du 17 juin 2010, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de PARVEST et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état des actifs nets et l'état du portefeuille-titres au 28 février 2011 ainsi que l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date et l'annexe contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives aux états financiers.

### Responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV pour les états financiers

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

### Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du Réviseur d'entreprises agréé, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, le Réviseur d'entreprises agréé prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur le fonctionnement efficace du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la SICAV, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### Opinion

A notre avis, les états financiers donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de PARVEST et de chacun de ses compartiments au 28 février 2011, ainsi que du résultat de leurs opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Sans remettre en cause notre opinion, nous attirons votre attention sur le contenu de la note 3.4) aux états financiers relative à la valorisation des actifs /titres de créances contenus dans le compartiment PARVEST BOND WORLD ABS. Cette note explique qu'en l'absence d'un marché liquide, certains actifs de ce compartiment ont été valorisés sur base, soit d'une politique de « fair value », soit d'une source dont le prix est seulement indicatif.

---

PricewaterhouseCoopers S.à r.l., 400 Route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°00123693)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - Capital social EUR 516 950 - TVA LU17564447



**Autre sujet**

Les informations supplémentaires incluses dans le rapport annuel ont été examinées dans le cadre de notre mission, mais n'ont pas fait l'objet de procédures d'audit spécifiques selon les normes décrites ci-avant. Par conséquent, nous n'émettons pas d'opinion sur ces informations. Néanmoins, ces informations n'appellent pas d'observation de notre part dans le contexte des états financiers pris dans leur ensemble.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.  
Représentée par

Luxembourg, le 1er juin 2011

Didier Prime



## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der  
**PARVEST**

---

Entsprechend dem uns von der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre erteilten Auftrag vom 17. Juni 2010 haben wir den beigefügten Abschluss der PARVEST und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Aufstellung des Nettovermögens, der Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 28. Februar 2011, der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

### Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

### Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der PARVEST und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 28. Februar 2011 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.



Ohne unseren Prüfungsvermerk einzuschränken, machen wir Sie auf den Inhalt der Erläuterung 3.4) zum Jahresabschluss aufmerksam, die sich auf die Bewertung der Assets /Forderungspapiere im Bestand des Teilfonds PARVEST BOND WORLD ABS bezieht. In dieser Erläuterung heißt es, dass die Bewertung einiger Assets dieses Teilfonds mangels eines liquiden Marktes auf dem Fair-Value-Prinzip beziehungsweise auf einer Quelle basiert, die nur indikative Kurse liefert.

**Sonstiges**

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.  
Vertreten durch

Luxemburg, den 1. Juni 2011

Didier Prime

Von den Abschlussprüfern ist nur die französische Version des vorliegenden Jahresberichts durchgesehen worden. Der Prüfungsvermerk bezieht sich daher nur auf die französische Version des Berichts; andere Versionen sind das Ergebnis einer gewissenhaften Übersetzung, die unter der Verantwortung des Verwaltungsrats erstellt worden ist. Im Falle von Abweichungen zwischen der französischen Version und der Übersetzung ist die französische Version maßgebend.



## Relazione del Revisore dei conti

Agli Azionisti di  
**PARVEST**

---

Conformemente al mandato conferito dall'Assemblea Generale degli Azionisti in data 17 giugno 2010, abbiamo sottoposto a revisione gli allegati rendiconti finanziari di PARVEST e di ogni suo comparto, vale a dire il rendiconto del patrimonio netto e lo stato del portafoglio titoli al 28 febbraio 2011, nonché il conto economico e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso alla stessa data, così come l'allegato contenendo il riepilogo dei principali metodi contabili e altre note esplicative ai rendiconti finanziari.

### **Responsabilità del Consiglio d'Amministrazione della SICAV circa la stesura e la predisposizione dei rendiconti finanziari**

Il Consiglio d'Amministrazione della SICAV è responsabile della stesura e della predisposizione sincera dei rendiconti finanziari, ai sensi dei requisiti di legge e delle normative relativi alla stesura e alla predisposizione dei rendiconti finanziari vigenti in Lussemburgo. Tale responsabilità comprende la progettazione, l'attuazione e il continuo controllo interno relativi alla stesura e alla predisposizione sincera dei rendiconti finanziari privi di anomalie significative derivanti da frodi o errori; la scelta e l'applicazione di metodi contabili appropriati; nonché la produzione di stime contabili ragionevoli alla luce delle circostanze.

### **Responsabilità del Revisore accreditato**

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un'opinione su tali rendiconti finanziari in base alla revisione contabile svolta. Quest'ultima è stata condotta secondo le norme di revisione internazionali recepite per il Lussemburgo dalla "Commission de Surveillance du Secteur Financier". Dette norme richiedono da parte nostra l'osservanza delle regole di etica e prevedono che venga pianificata ed effettuata la revisione contabile al fine di ottenere la ragionevole assicurazione che i rendiconti finanziari non contengano anomalie significative.

Il procedimento di revisione implica l'attuazione di procedure finalizzate a raccogliere elementi probatori riguardanti gli importi e le informazioni riportate nei rendiconti finanziari. Compete al Revisore accreditato selezionare le procedure operative, nonché valutare il rischio che i rendiconti finanziari contengano anomalie significative eventualmente derivanti da frodi o errori. Nel valutare il rischio, il Revisore accreditato prende in considerazione il controllo interno in vigore nell'entità in ordine alla stesura e alla predisposizione sincera dei rendiconti finanziari con l'obiettivo di definire di volta in volta le procedure di revisione che meglio si addicono alla situazione, evitando di esprimere un'opinione in merito all'efficacia. Il procedimento di revisione comporta altresì una valutazione del carattere appropriato dei metodi contabili prescelti e del carattere ragionevole delle stime contabili operate dal Consiglio d'Amministrazione della SICAV, nonché un giudizio sulla predisposizione complessiva dei rendiconti finanziari.

Riteniamo che gli elementi probatori raccolti siano sufficienti e appropriati per formulare la nostra opinione.

### **Opinione**

A nostro giudizio, i rendiconti finanziari allegati forniscono un'immagine veritiera della situazione patrimoniale e finanziaria di PARVEST e di ogni suo comparto al 28 febbraio 2011, come anche del risultato delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso alla stessa data, il tutto in conformità con i requisiti di legge e le normative relativi alla stesura e alla predisposizione dei rendiconti finanziari vigenti in Lussemburgo.

Senza mettere in discussione la nostra opinione, si richiama l'attenzione sul contenuto della nota 3.4 allegata ai rendiconti finanziari relativa alla valutazione degli attivi/titoli di credito dei comparti PARVEST BOND WORLD ABS. Questa nota spiega che in caso di illiquidità del mercato, taluni attivi di questi comparti sono stati valutati in base ad una politica di equo valore («fair value») oppure ad una fonte il cui prezzo ha valore solo indicativo.



**Varie**

Le informazioni aggiuntive fornite nella relazione annuale sono state anch'esse analizzate, sempre nell'ambito del nostro incarico, ma non sono state assoggettate a verifiche effettuate secondo i principi di revisione precedentemente descritti. Di conseguenza non ci spetta esprimere un giudizio in merito. Tuttavia non abbiamo alcuna osservazione da fare sulle informazioni riportate nei rendiconti finanziari considerati nella loro globalità.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.  
Rappresentata da

Lussemburgo, il 1° giugno 2011

Didier Prime

L'unica versione della Relazione annuale certificata del Revisore è quella francese. Di conseguenza, la relazione di Revisione si riferisce esclusivamente alla versione francese della Relazione annuale. Le altre versioni sono il risultato di traduzioni affidate dal Consiglio Amministrazione a traduttori consci. In caso di discrepanze tra la versione francese e le altre lingue avrà valore solo il testo francese.



## Informe del Auditor

A los Accionistas de  
**PARVEST**

---

En conformidad con el mandato dado por la Junta General de Accionistas del 17 de junio de 2010, hemos efectuado la auditoría de los estados financieros adjuntos de PARVEST y de cada uno de sus compartimentos, que se componen del estado de los activos netos y el estado de la cartera de valores a 28 de febrero de 2011 así como el estado de las operaciones y variación patrimonial para el ejercicio cerrado en dicha fecha, y del anexo que contiene un resumen de los principales métodos contables y demás notas explicativas (memoria) de los estados financieros.

### Responsabilidad del Consejo de Administración de la SICAV para los estados financieros

El Consejo de administración de la SICAV es responsable de la elaboración y de la presentación sincera de los presentes estados financieros, conforme a las prescripciones legales y reglamentarias relativas a la elaboración y la presentación de los estados financieros en vigor en Luxemburgo así como de un control interno según considere necesario para permitir la elaboración de estados financieros que no conlleven anomalías significativas, bien provengan éstas de fraudes o resulten de errores.

### Responsabilidad del Auditor acreditado

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Hemos procedido a nuestra auditoría conforme a las Normas Internacionales sobre Auditorías, según han sido adoptadas para Luxemburgo por la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Dichas normas exigen por nuestra parte que nos conformemos a las reglas de ética y que se planifique y se realice la auditoría con miras a obtener una garantía razonable de que los estados financieros carecen de anomalías significativas.

Una auditoría implica la instauración de procedimientos con miras a reunir comprobantes relativos a los importes y las informaciones que figuran en los estados financieros. La elección de los procedimientos releva de la decisión del Auditor, así como la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan anomalías significativas, bien provengan éstas de fraudes o resulten de errores. Al proceder a esta evaluación, el Auditor toma en cuenta el control interno en vigor en la entidad relativo a la elaboración y la presentación sincera de los estados financieros, con objeto de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, y no con miras a expresar una opinión sobre el funcionamiento eficaz del control interno de la entidad. Una auditoría también consiste en una apreciación del carácter apropiado de los métodos contables elegidos y del carácter razonable de las estimaciones contables hechas por el Consejo de administración de la SICAV, así como la apreciación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que los comprobantes reunidos son suficientes y apropiados para sustentar nuestra opinión.

### Opinión

Según nuestra opinión, los presentes estados financieros proporcionan una imagen fiel y verdadera del patrimonio y de la situación financiera de PARVEST y de cada uno de sus compartimentos a 28 de febrero de 2011, así como del resultado de sus operaciones y de la variación patrimonial durante el ejercicio que se cierra en dicha fecha, conforme a las prescripciones legales y reglamentarias relativas a la elaboración y la presentación de los estados financieros vigentes en Luxemburgo.

Sin por ello cuestionar nuestra opinión, llamamos su atención sobre el contenido de la nota 3.4) en los estados financieros relativa a la valoración de los activos/instrumentos de deuda que recoge el compartimento PARVEST BOND WORLD ABS. Esta nota explica que en ausencia de un mercado líquido, ciertos activos en este compartimento han sido valorados sobre la base, o bien de una política "fair value", o bien de una fuente cuyo precio es únicamente indicativo.



#### Otros temas

En el marco de nuestro mandato, hemos examinado las informaciones suplementarias que recogen las cuentas anuales, pero no las hemos sometido a procedimientos de auditoría específicos a tenor de las normas antes mencionadas. En consecuencia, no formulamos opinión alguna sobre dichas informaciones. No obstante, éstas tampoco suscitan observaciones por nuestra parte en el contexto de los estados financieros considerados en su conjunto.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.  
Representados por

Luxemburgo, el 1 de junio 2011

Didier Prime

Solamente la versión francesa del presente informe anual ha sido revisada por los Auditores. En consecuencia, el Informe de los Auditores se refiere únicamente a la versión francesa de las Cuentas anuales; las demás versiones son el resultado de una traducción concienzuda y fiel efectuada bajo la responsabilidad del Consejo de administración. En caso de discrepancia entre la versión francesa y la traducción, primará la versión francesa.



## Relatório do Auditor de Empresas

Aos Accionistas de  
**PARVEST**

---

Em conformidade com o mandato conferido pela Assembleia geral dos accionistas de 17 de Junho de 2010, verificámos os mapas financeiros anexos da PARVEST e de cada um dos seus compartimentos, compostos pelos balanços dos activos líquidos e o estado da carteira de títulos em 28 de Fevereiro de 2011, bem como o mapa das operações e o mapa das alterações dos activos líquidos para o exercício findo nessa data e o anexo contendo um resumo dos principais métodos de contabilidade e as notas explicativas dos mapas financeiros.

### **Responsabilidade do Conselho de administração da SICAV na elaboração e apresentação dos mapas financeiros**

O Conselho de administração da SICAV é responsável pela elaboração e apresentação sincera desses mapas financeiros, em conformidade com as disposições legais e regulamentares relativas à elaboração e apresentação dos mapas financeiros vigentes em Luxemburgo. Esta responsabilidade inclui a concepção, implementação e acompanhamento de um controle interno relativo à elaboração e apresentação sincera de mapas financeiros sem anomalias significativas, quer resultem de fraudes ou de erros, a escolha e aplicação de métodos contabilísticos adequados, bem como a determinação de avaliações contabilísticas razoáveis em função das circunstâncias.

### **Responsabilidade do Auditor de Empresas**

A nossa responsabilidade consiste em expressar uma opinião sobre estes mapas financeiros com base na nossa auditoria. Efectuámos a nossa auditoria segundo as Normas internacionais de auditoria adoptadas pelo Instituto dos auditores de empresas. Essas normas exigem que respeitemos as regras de ética e que planifiquemos e realizemos a auditoria com o objectivo de obter uma garantia razoável de que os mapas financeiros não apresentam anomalias significativas.

Efectuámos a nossa auditoria segundo as Normas internacionais de auditoria adoptadas para Luxemburgo pela Comissão de fiscalização do sector financeiro. A escolha dos procedimentos depende do parecer do Auditor de empresas, bem como da avaliação do risco que os mapas financeiros contenham anomalias significativas, quer resultem de fraudes ou de erros. Ao proceder a essas avaliações do risco, o Auditor de empresas leva em consideração a auditoria interna vigente na entidade em matéria de elaboração e apresentação sincera dos mapas financeiros, com o objectivo de definir procedimentos de auditoria adequados ao caso e não com aquele de exprimir um parecer sobre a respectiva eficácia. Uma auditoria inclui igualmente a apreciação do carácter apropriado dos métodos de contabilidade e do carácter razoável das avaliações contabilísticas efectuadas pelo Conselho de administração da SICAV, bem como a apreciação da apresentação global dos mapas financeiros.

Consideramos que os elementos probatórios recolhidos são suficientes e adequados para fundamentar o nosso parecer.

### **Parecer**

Na nossa opinião, estes mapas financeiros proporcionam uma imagem fiel do património e da posição financeira da PARVEST e de cada um dos seus compartimentos em 28 de Fevereiro de 2011, bem como do resultado das suas operações e das alterações dos activos líquidos do exercício findo na mesma data, em conformidade com as disposições legais e regulamentares relativas à elaboração e apresentação dos mapas financeiros vigentes no Luxemburgo.

Sem pôr em causa o nosso parecer, chamamos a sua atenção para o conteúdo da nota 3.4) dos mapas financeiros, relativa à valorização dos activos/títulos de crédito contidos nos compartimentos PARVEST BOND WORLD ABS. Essa nota explica que na falta de mercado líquido, certos activos desses compartimentos foram avaliados com base quer numa política de "fair value", quer numa fonte cujo preço é só indicativo.



**Outro tema**

As informações suplementares incluídas no relatório anual foram examinadas no âmbito da nossa missão, mas não foram alvo de processos de revisão específicos conforme as normas anteriormente mencionadas. Por conseguinte, não emitimos opiniões sobre essas informações. No entanto, essas informações não requerem observações por nosso lado no contexto dos mapas financeiros considerados no seu conjunto.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.  
Representada por

Luxemburgo, a 1 de Junho de 2011

Didier Prime

Só a versão francesa do presente Relatório anual foi revista pelo Auditor de empresas. Por este motivo, o Auditor apenas se pronunciará sobre a versão francesa do Relatório. As outras versões resultam de traduções conscienciosas realizadas sob a responsabilidade do Conselho de administração. Em caso de divergências entre a versão francesa e a tradução, a versão francesa será o texto autêntico.



## Revisjonsberetning

Til andelseierne i  
**PARVEST**

---

Vi har, på oppdrag fra generalforsamlingen den 17. juni 2010, revidert årsregnskapet til forvaltningsselskapet PARVEST og hvert av selskapets underfond. Årsregnskapet består av balanse og porteføljens sammensetning per 28. februar 2011, resultatregnskapet og endringer i netto forvaltningskapital for regnskapsåret som da ble avsluttet, samt vedlegget, som inneholder en oversikt over viktige regnskapsprinsipper og andre forklarende noter til årsregnskapet.

### Styret i SICAVs ansvar for årsregnskapet

Styret i SICAV har ansvaret for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir en riktig fremstilling av selskapets økonomiske stilling i samsvar med gjeldende lov og forskrifter i Luxembourg. Dette ansvaret inkluderer: planlegge, iverksette og opprettholde den interne kontrollen som kreves for å utarbeide årsregnskapet og for å sikre at det gir et forsvarlig uttrykk for selskapets økonomiske stilling som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, enten som følge av svindel eller feil; velge og bruke riktige regnskapsmetoder; og foreta de regnskapsmessige estimatene som er rimelige.

### Den godkjente bedriftsrevisorens ansvar

Vårt ansvar er å uttale oss om årsregnskapet på grunnlag av revisjonen. Vi har utført revisjonen i samsvar med god internasjonal revisjonsskikk slik det er vedtatt for Luxembourg av "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (finanssektorens kontrollkommisjon). God revisjonsskikk krever at vi følger etiske prinsipper og planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

Revisjon innebærer å velge revisjonshandlinger for å innhente revisjonsbevis om beløpene og opplysningene i årsregnskapet. Valg av revisjonshandlinger er basert på revisors skjønn, inkludert vurdering av risikoen for vesentlig feilinformasjon eller uriktig fremstilling i årsregnskapet, enten som følge av svindel eller feil. Når revisor foretar risikovurderingene, kontrollerer han/hun at selskapet har sørget for betryggende intern kontroll knyttet til regnskapsrapporteringen for å velge egnede revisjonshandlinger, men ikke for å gi uttrykk for en formening om hvor effektiv den interne kontrollen er. En revisjon inkluderer også å vurdere de benyttede regnskapsprinsippene og rimeligheten av regnskapsestimatene styret i SICAV har gjort, samt å vurdere den generelle presentasjonen av årsregnskapet.

Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

### Vår mening

Vi mener at dette årsregnskapet er avgitt i samsvar med gjeldende lov og forskrifter i Luxembourg, og gir et godt og riktig uttrykk for forvaltningsselskapets og underfondenes formue og økonomiske stilling 28. februar 2011, og for resultat og endringer i forvaltningskapitalen i regnskapsåret.

Uten å så tvil om vår oppfatning av regnskapet ønsker vi å påpeke innholdet i note 3.4) til regnskapet om verdisetningen av eiendeler/gjeldsinstrumenter i underfondene PARVEST BOND WORLD ABS. Denne noten forklarer at i mangel av et likvid marked er visse eiendeler i disse underfondene blitt evaluert ut fra en "fair value"-politikk eller en kilde med en rent veiledende pris.



#### Annet

Som del av vårt mandat har vi også revidert tilleggsopplysningene i årsberetningen, men disse opplysningene har ikke vært gjenstand for spesielle revisjonsprosedyrer i henhold til god revisjonsskikk som er beskrevet ovenfor. Vi avgir derfor ingen uttalelse angående disse opplysningene. Vi har imidlertid ingen anmerkninger til disse opplysningene, regnskapet sett i sin helhet.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.  
representert ved

Luxembourg, 1. juni 2011

Didier Prime

*Revisor har kun gjennomgått den franske versjonen av denne årsberetningen. Revisjonsrapporten gjelder derfor bare den franske versjonen av rapporten. Andre versjoner er en samvittighetsfull oversettelse utført på styrets ansvar. Hvis det finnes uoverensstemmelser mellom den franske versjonen og oversettelsen, skal den franske versjonen anses som autentisk.*

---



**Etat des actifs nets au / Aufstellung des Nettovermögens zum /  
Rendiconto del Patrimonio Netto al 28/02/2011**

| Français                                                                                | Deutsch                                                                           | Italiano                                                                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>1. Actifs</b>                                                                        | <b>Aktiva</b>                                                                     | <b>Attività</b>                                                                     |
| 2. Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 3.4)                              | Wertpapierbestand zum Marktwert (Erl. 3.4)                                        | Portafoglio titoli al valore di mercato (nota 3.4)                                  |
| 3. Avoirs en banque                                                                     | Bankguthaben                                                                      | Conti correnti bancari                                                              |
| 4. Dividendes et intérêts à recevoir (note 3.5)                                         | Forderungen aus Zinsen und Dividenden (Erl. 3.5)                                  | Dividendi e interessi esigibili (nota 3.5)                                          |
| 5. A recevoir sur swaps de change / taux                                                | Forderungen aus Währungs-/Zinsswaps                                               | Importo da ricevere su swap su valute/tassi d'interesse                             |
| 6. Plus-value non réalisée sur instruments financiers (notes 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)  | Plusvalenze non realizzate su strumenti finanziari (nota 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12)  |
| 7. Divers à recevoir (note 3.11)                                                        | Sonstige Forderungen (Erl. 3.11)                                                  | Altri crediti esigibili (nota 3.11)                                                 |
| <b>8. Total actifs</b>                                                                  | <b>Aktiva insgesamt</b>                                                           | <b>Totale Attività</b>                                                              |
| <b>9. Passifs</b>                                                                       | <b>Passiva</b>                                                                    | <b>Passività</b>                                                                    |
| 10. Découverts bancaires                                                                | Banküberziehungskredit                                                            | Scoperto bancario                                                                   |
| 11. Frais à payer                                                                       | Verbindlichkeiten aus Gebühren                                                    | Ratei passivi                                                                       |
| 12. Dividendes et intérêts à payer (note 3.5)                                           | Verbindlichkeiten aus Dividenden und Zinsen (Erl. 3.5)                            | Dividendi e interessi da versare (nota 3.5)                                         |
| 13. A payer sur swaps de change / taux                                                  | Verbindlichkeiten aus Währungs-/Zinsswapgeschäften                                | Importo da versare su swap su valute/tassi d'interesse                              |
| 14. Moins-value non réalisée sur instruments financiers (note 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) | Minusvalenze non realizzate su strumenti finanziari (nota 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12) |
| <b>15. Total passifs</b>                                                                | <b>Passiva insgesamt</b>                                                          | <b>Totale Passività</b>                                                             |
| <b>16. Actifs nets</b>                                                                  | <b>Nettovermögen</b>                                                              | <b>Patrimonio Netto</b>                                                             |
| 17. en % sur global                                                                     | in % des Gesamtnettovermögens                                                     | in % del patrimonio netto consolidato                                               |
| 18. Nombre d'actions en circulation au 28 février 2011                                  | Anzahl der zum 28. Februar 2011 in Umlauf befindlichen Aktien                     | Numero di azioni in circolazione al 28 febbraio 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                                                                           |
| Valeur nette d'inventaire par action                                                    | Nettoinventarwert pro Aktie                                                       | Valore patrimoniale netto per azione                                                |
| 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. Actifs nets au 28 février 2010                                                      | Nettovermögen zum 28. Februar 2010                                                | Patrimonio Netto al 28 febbraio 2010                                                |
| Valeur nette d'inventaire par action                                                    | Nettoinventarwert pro Aktie                                                       | Valore patrimoniale netto per azione                                                |
| 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. Actifs nets au 28 février 2009                                                      | Nettovermögen zum 28. Februar 2009                                                | Patrimonio Netto al 28 febbraio 2009                                                |
| Valeur nette d'inventaire par action                                                    | Nettoinventarwert pro Aktie                                                       | Valore patrimoniale netto per azione                                                |
| 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                                                                           |

**Estado de los activos netos a / Balanço dos activos líquidos em /  
Balanse pr. 28/02/2011**

| <b>Español</b>                                                                     | <b>Português</b>                                                                  | <b>Norsk</b>                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| <b>1. Activo</b>                                                                   | <b>Activos</b>                                                                    | <b>Aktiva</b>                                                            |
| 2. Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 3.4)                           | Carteira de títulos a preço de mercado (nota 3.4)                                 | Verdipapirportefølje til markedsverdi (note 3.4)                         |
| 3. Haberes en banca                                                                | Depósitos em caixa                                                                | Bankinnskudd                                                             |
| 4. Dividendos e intereses a cobrar (nota 3.5)                                      | Dividendos e juros a receber (nota 3.5)                                           | Opptjent, ikke mottatt aksjeutbytte og renter (note 3.5)                 |
| 5. A cobrar sobre swaps de divisas/tipos de interés                                | A receber sobre contratos de swap de taxas de câmbio/de juro                      | Opptjent på valuta-og renteswaps                                         |
| 6. Plusvalía latente en instrumentos financieros (nota 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12)   | Ganhos não realizados em instrumentos financeiros (nota 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12) | Urealisert gevinst på finansinstrumenter (note 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12) |
| 7. Otras cuentas a cobrar (nota 3.11)                                              | Diversos a receber (nota 3.11)                                                    | Andre utestående fordringer (note 3.11)                                  |
| 8. Total activo                                                                    | Total activos                                                                     | Sum aktiva                                                               |
| <b>9. Pasivo</b>                                                                   | <b>Passivos</b>                                                                   | <b>Gjeld</b>                                                             |
| 10. Descubiertos bancarios                                                         | Descobertos bancários                                                             | Kassakreditter                                                           |
| 11. Gastos acumulados                                                              | Despesas acumuladas                                                               | Skyldige utgifter                                                        |
| 12. Dividendos e intereses a pagar (nota 3.5)                                      | Dividendos e juros a pagar (nota 3.5)                                             | Utbytte og betalbar rente (note 3.5)                                     |
| 13. A pagar sobre swaps de divisas/tipos de interés                                | A pagar sobre contratos de taxas de câmbio/de juro                                | Betalbart beløp på valuta-/renteswaps                                    |
| 14. Minusvalía latente en instrumentos financieros (nota 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12) | Perdas não realizadas em instrumentos financeiros (nota 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12) | Urealisert tap på finansinstrumenter (note 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12)     |
| 15. Total pasivo                                                                   | Total passivos                                                                    | Sum gjeld                                                                |
| 16. Activo neto                                                                    | Activos líquidos                                                                  | Forvaltningskapital                                                      |
| 17. en % del activo neto consolidado                                               | Em % dos activos líquidos consolidados                                            | samlet regnskap i %                                                      |
| 18. Número de acciones en circulación a 28 de febrero de 2011                      | Número de ações em circulação em 28 de Fevereiro de 2011                          | Antall andeler i omlop pr. Februar 28, 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                                                                |
| Valor liquidativo por acción                                                       | Valor líquido de inventário por acção                                             | Netto listeverdi (innløsningskurs) pr. andel                             |
| 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. Activo neto a 28 de febrero de 2010                                            | Activos líquidos em 28 de Fevereiro de 2010                                       | Forvaltningskapital pr. 28 februar 2010                                  |
| Valor liquidativo por acción                                                       | Valor líquido de inventário por acção                                             | Netto listeverdi (innløsningskurs) pr. andel                             |
| 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. Activo neto a 28 de febrero de 2009                                            | Activos líquidos em 28 de Fevereiro de 2009                                       | Forvaltningskapital pr. 28 februar 2009                                  |
| Valor liquidativo por acción                                                       | Valor líquido de inventário por acção                                             | Netto listeverdi (innløsningskurs) pr. andel                             |
| 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 / Aufstellung des Nettovermögens zum /  
Rendiconto del Patrimonio Netto al 28/02/2011**

|     | PARVEST CONSOLIDE | PARVEST EQUITY<br>ASIA EX-JAPAN | PARVEST EQUITY<br>AUSTRALIA | PARVEST EQUITY<br>BRAZIL | PARVEST EQUITY<br>BRIC |
|-----|-------------------|---------------------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------------|
|     | EUR               | USD                             | AUD                         | USD                      | USD                    |
| 1.  |                   |                                 |                             |                          |                        |
| 2.  | 18 707 726 153    | 144 287 688                     | 169 719 042                 | 759 089 805              | 541 635 833            |
| 3.  | 573 841 996       | 1 276 421                       | 1 474 262                   | 48 615 783               | 6 580 085              |
| 4.  | 115 412 216       | 382 596                         | 857 178                     | 4 653 409                | 732 714                |
| 5.  | 1 169 551         | -                               | -                           | -                        | -                      |
| 6.  | 50 472 161        | -                               | -                           | -                        | 78 866                 |
| 7.  | 2 371 614         | -                               | -                           | -                        | -                      |
| 8.  | 19 450 993 691    | 145 946 705                     | 172 050 482                 | 812 358 997              | 549 027 498            |
| 9.  |                   |                                 |                             |                          |                        |
| 10. | 137 401 645       | 654 226                         | -                           | 3 562                    | 4 851 094              |
| 11. | 19 996 896        | 183 927                         | 258 030                     | 1 053 948                | 972 713                |
| 12. | 33 740            | 458                             | -                           | -                        | 1 895                  |
| 13. | 2 153 228         | -                               | -                           | -                        | -                      |
| 14. | 35 834 342        | -                               | -                           | -                        | -                      |
| 15. | 195 419 851       | 838 611                         | 258 030                     | 1 057 510                | 5 825 702              |
| 16. | 19 255 573 840    | 145 108 094                     | 171 792 452                 | 811 301 487              | 543 201 796            |
| 17. | 100               | 0,55                            | 0,66                        | 3,05                     | 2,04                   |
| 18. |                   |                                 |                             |                          |                        |
| 19. |                   | 5 596,24                        | 11 980,45                   | 138 169,76               | 100 262,46             |
| 20. |                   | 271 210,34                      | 166 488,14                  | 2 085 854,55             | 2 474 457,09           |
| 21. |                   | -                               | -                           | -                        | -                      |
| 22. |                   | -                               | -                           | -                        | -                      |
| 23. |                   | 184,64                          | 81,72                       | 2 255,46                 | 521,03                 |
| 24. |                   | 4 765,58                        | 37 680,33                   | 188 206,29               | 147 164,27             |
| 25. |                   | -                               | -                           | -                        | -                      |
| 26. |                   | 25 510,65                       | 78,80                       | -                        | -                      |
| 27. |                   | 52,95                           | 1 582,14                    | 5 704,65                 | 7 398,90               |
| 28. |                   | 258,35                          | 467,59                      | 153,95                   | 152,69                 |
| 29. |                   | 324,86                          | 681,44                      | 169,06                   | 163,59                 |
| 30. |                   | -                               | -                           | -                        | -                      |
| 31. |                   | -                               | -                           | -                        | -                      |
| 32. |                   | 240 035,65                      | 305 402,82                  | 176 731,74               | 172 380,11             |
| 33. |                   | 301,61                          | 631,64                      | 163,84                   | 157,87                 |
| 34. |                   | -                               | -                           | -                        | -                      |
| 35. |                   | 380,50                          | 813,19                      | -                        | -                      |
| 36. |                   | 1 741,28                        | 2 475,46                    | 1 393,42                 | 1 358,96               |
| 37. |                   | 337 569 631                     | 221 892 384                 | 789 737 023              | 633 821 401            |
| 38. |                   | 223,18                          | 488,53                      | 141,86                   | 135,57                 |
| 39. |                   | 274,53                          | 677,80                      | 150,54                   | 142,55                 |
| 40. |                   | -                               | -                           | -                        | -                      |
| 41. |                   | -                               | -                           | -                        | -                      |
| 42. |                   | 200 995,09                      | 300 774,51                  | 155 625,16               | 148 540,60             |
| 43. |                   | 256,81                          | 633,03                      | 147,00                   | 138,61                 |
| 44. |                   | -                               | -                           | -                        | -                      |
| 45. |                   | 316,46                          | 795,54                      | -                        | 153,05                 |
| 46. |                   | 1 460,53                        | 2 444,77                    | 1 231,45                 | 1 175,26               |
| 47. |                   | 269 103 770                     | 82 067 472                  | 218 037 213              | 259 443 732            |
| 48. |                   | 149,73                          | 316,84                      | 69,05                    | 70,78                  |
| 49. |                   | 177,44                          | 415,76                      | 70,87                    | 72,94                  |
| 50. |                   | -                               | -                           | -                        | -                      |
| 51. |                   | -                               | -                           | -                        | -                      |
| 52. |                   | 128 698,58                      | 182 810,70                  | 72 467,89                | 75 182,42              |
| 53. |                   | 167,23                          | 391,21                      | 69,72                    | 71,45                  |
| 54. |                   | -                               | -                           | -                        | -                      |
| 55. |                   | 201,42                          | 480,08                      | 73,91                    | 76,92                  |
| 56. |                   | 937,44                          | 1 489,06                    | 575,38                   | 596,88                 |

*Estado de los activos netos a / Balanço dos activos líquidos em /  
Balanse pr. 28/02/2011*

|     | PARVEST EQUITY<br>CHINA | PARVEST EQUITY<br>EURO | PARVEST EQUITY<br>EURO SMALL CAP | PARVEST EQUITY<br>EUROPE<br>CONVERGING | PARVEST EQUITY<br>EUROPE EMERGING |
|-----|-------------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|
|     | USD                     | EUR                    | EUR                              | EUR                                    | EUR                               |
| 1.  |                         |                        |                                  |                                        |                                   |
| 2.  | 418 069 788             | 186 288 127            | 29 546 371                       | 80 105 954                             | 135 710 288                       |
| 3.  | 2 125 409               | 4 354 385              | 917 678                          | 533 998                                | 2 164 338                         |
| 4.  | -                       | -                      | 970                              | 692                                    | 950                               |
| 5.  | -                       | -                      | -                                | -                                      | -                                 |
| 6.  | -                       | -                      | -                                | -                                      | -                                 |
| 7.  | -                       | -                      | -                                | -                                      | -                                 |
| 8.  | 420 195 197             | 190 642 512            | 30 465 019                       | 80 640 644                             | 137 875 576                       |
| 9.  |                         |                        |                                  |                                        |                                   |
| 10. | 1 402 341               | -                      | 1 739                            | 253 768                                | 331 345                           |
| 11. | 677 975                 | 236 260                | 53 666                           | 118 890                                | 213 454                           |
| 12. | 808                     | 271                    | -                                | -                                      | 103                               |
| 13. | -                       | -                      | -                                | -                                      | -                                 |
| 14. | -                       | 71 040                 | -                                | -                                      | -                                 |
| 15. | 2 081 124               | 307 571                | 55 405                           | 372 658                                | 544 902                           |
| 16. | 418 114 073             | 190 334 941            | 30 409 614                       | 80 267 986                             | 137 330 674                       |
| 17. | 1,57                    | 0,99                   | 0,16                             | 0,42                                   | 0,71                              |
| 18. |                         |                        |                                  |                                        |                                   |
| 19. | 145 062,43              | 25 339,27              | 2 420,29                         | 10 856,54                              | 3 128,88                          |
| 20. | 1 102 413,46            | 973 831,60             | 130 511,34                       | 487 278,41                             | 601 482,50                        |
| 21. | -                       | -                      | -                                | -                                      | -                                 |
| 22. | -                       | -                      | -                                | -                                      | -                                 |
| 23. | 151,84                  | 876,16                 | 0,08                             | 38,14                                  | 120,48                            |
| 24. | 105 368,18              | 13 524,22              | 13 180,83                        | 78 435,42                              | 17 744,25                         |
| 25. | -                       | -                      | -                                | -                                      | -                                 |
| 26. | 143 232,59              | 2 599,86               | -                                | -                                      | -                                 |
| 27. | 94,98                   | 17 059,60              | 251,92                           | 105,18                                 | 1 443,35                          |
| 28. | 74,55                   | 85,13                  | 158,46                           | 95,29                                  | 162,74                            |
| 29. | 294,80                  | 122,94                 | 209,01                           | 123,88                                 | 180,63                            |
| 30. | -                       | -                      | -                                | -                                      | -                                 |
| 31. | -                       | -                      | -                                | -                                      | -                                 |
| 32. | 234 518,78              | 61 795,99              | 108 598,50                       | 253 756,41                             | 190 474,14                        |
| 33. | 278,46                  | 112,88                 | 193,39                           | 113,92                                 | 172,79                            |
| 34. | -                       | -                      | -                                | -                                      | -                                 |
| 35. | 119,78                  | 143,37                 | -                                | -                                      | -                                 |
| 36. | 2 093,17                | 727,68                 | 757,75                           | 2 412,53                               | 1 496,81                          |
| 37. | 336 103 922             | 270 560 401            | 30 540 313                       | 81 757 240                             | 121 282 327                       |
| 38. | 74,38                   | 77,95                  | 135,80                           | 87,52                                  | 133,99                            |
| 39. | 285,48                  | 108,13                 | 173,43                           | 108,99                                 | 145,37                            |
| 40. | -                       | -                      | -                                | -                                      | -                                 |
| 41. | -                       | -                      | -                                | -                                      | -                                 |
| 42. | 224 747,07              | 53 815,84              | 89 069,56                        | 221 047,26                             | 151 699,55                        |
| 43. | 271,69                  | 100,03                 | 161,68                           | 100,99                                 | 140,11                            |
| 44. | -                       | -                      | -                                | -                                      | -                                 |
| 45. | 114,02                  | 124,10                 | -                                | -                                      | 157,53                            |
| 46. | 2 012,24                | 635,53                 | 624,09                           | 2 107,63                               | 1 195,83                          |
| 47. | 256 102 171             | 501 889 625            | 20 023 906                       | 59 981 015                             | 55 854 005                        |
| 48. | 46,56                   | 58,38                  | 92,85                            | 47,33                                  | 61,59                             |
| 49. | 175,24                  | 77,91                  | 114,56                           | 56,20                                  | 65,17                             |
| 50. | -                       | -                      | -                                | -                                      | -                                 |
| 51. | -                       | -                      | -                                | -                                      | -                                 |
| 52. | 136 670,08              | 38 414,59              | 58 178,88                        | 112 919,92                             | 67 377,68                         |
| 53. | 168,03                  | 72,62                  | 107,60                           | 52,47                                  | 63,29                             |
| 54. | -                       | -                      | -                                | -                                      | -                                 |
| 55. | 68,92                   | 88,06                  | 134,56                           | 64,53                                  | 69,52                             |
| 56. | 1 226,59                | 454,74                 | 409,26                           | 1 079,20                               | 532,40                            |

**Etat des actifs nets au / Aufstellung des Nettovermögens zum /  
Rendiconto del Patrimonio Netto al 28/02/2011**

|     | PARVEST EQUITY<br>EUROPE LS30 | PARVEST EQUITY<br>EUROPE MID CAP | PARVEST EQUITY<br>EUROPE SMALL<br>CAP | PARVEST EQUITY<br>FRANCE | PARVEST EQUITY<br>GERMANY |
|-----|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|---------------------------|
|     | EUR                           | EUR                              | EUR                                   | EUR                      | EUR                       |
| 1.  |                               |                                  |                                       |                          |                           |
| 2.  | 30 957 205                    | 207 442 902                      | 28 673 105                            | 68 636 193               | 52 254 113                |
| 3.  | 788 200                       | 6 835 556                        | 281 318                               | 437 926                  | 608 831                   |
| 4.  | 55 808                        | 40 800                           | 13 320                                | 15 267                   | -                         |
| 5.  | -                             | -                                | -                                     | -                        | -                         |
| 6.  | 165 212                       | -                                | 18                                    | -                        | -                         |
| 7.  | -                             | -                                | -                                     | -                        | -                         |
| 8.  | 31 966 425                    | 214 319 258                      | 28 967 761                            | 69 089 386               | 52 862 944                |
| 9.  |                               |                                  |                                       |                          |                           |
| 10. | 312 209                       | -                                | 207 009                               | -                        | -                         |
| 11. | 27 251                        | 329 655                          | 28 314                                | 101 765                  | 68 707                    |
| 12. | -                             | 151                              | -                                     | -                        | 369                       |
| 13. | -                             | -                                | -                                     | -                        | -                         |
| 14. | -                             | -                                | -                                     | -                        | -                         |
| 15. | 339 460                       | 329 806                          | 235 323                               | 101 765                  | 69 076                    |
| 16. | 31 626 965                    | 213 989 452                      | 28 732 438                            | 68 987 621               | 52 793 868                |
| 17. | 0,16                          | 1,11                             | 0,15                                  | 0,36                     | 0,27                      |
| 18. |                               |                                  |                                       |                          |                           |
| 19. | 11 148,33                     | 4 396,59                         | -                                     | 2 951,34                 | 384,64                    |
| 20. | 72 784,72                     | 482 960,09                       | 16 463,94                             | 154 117,21               | 528 507,88                |
| 21. | -                             | -                                | -                                     | -                        | -                         |
| 22. | -                             | -                                | -                                     | -                        | -                         |
| 23. | 342,01                        | 20,25                            | 276,98                                | 49,44                    | 0,01                      |
| 24. | 1,34                          | 6 887,47                         | 3 701,12                              | 854,96                   | 21 400,54                 |
| 25. | -                             | -                                | -                                     | -                        | -                         |
| 26. | -                             | 2 711,00                         | -                                     | -                        | -                         |
| 27. | 0,02                          | 12,66                            | 164,53                                | 58,11                    | 74,39                     |
| 28. | 69,40                         | 301,92                           | -                                     | 271,21                   | 115,88                    |
| 29. | 72,80                         | 426,78                           | 94,74                                 | 411,35                   | 95,15                     |
| 30. | -                             | -                                | -                                     | -                        | -                         |
| 31. | -                             | -                                | -                                     | -                        | -                         |
| 32. | 74 717,57                     | 121 580,43                       | 96 408,84                             | 89 476,37                | 99 308,00                 |
| 33. | 72,40                         | 392,75                           | 92,63                                 | 378,38                   | 112,27                    |
| 34. | -                             | -                                | -                                     | -                        | -                         |
| 35. | -                             | 502,93                           | -                                     | -                        | -                         |
| 36. | 599,33                        | 952,58                           | 767,15                                | 750,47                   | 788,70                    |
| 37. | 30 404 298                    | 289 615 968                      | 27 479 374                            | 76 461 445               | 7 985 278                 |
| 38. | 61,37                         | 261,84                           | -                                     | 247,32                   | -                         |
| 39. | 62,34                         | 362,52                           | 75,73                                 | 360,85                   | 76,13                     |
| 40. | -                             | -                                | -                                     | -                        | -                         |
| 41. | -                             | -                                | -                                     | -                        | -                         |
| 42. | 63 346,74                     | 102 255,04                       | 76 237,47                             | 77 716,86                | 78 360,00                 |
| 43. | 62,34                         | 336,14                           | 74,60                                 | 334,44                   | -                         |
| 44. | -                             | -                                | -                                     | -                        | -                         |
| 45. | -                             | 420,44                           | -                                     | -                        | -                         |
| 46. | 509,33                        | 803,36                           | 609,02                                | 653,65                   | 624,30                    |
| 47. | 49 695 713                    | 76 134 571                       | 6 796 009                             | 75 999 328               | 7 742 000                 |
| 48. | 45,93                         | 184,82                           | 48,08                                 | 191,01                   | 54,22                     |
| 49. | 45,93                         | 247,91                           | 48,08                                 | 265,63                   | 54,22                     |
| 50. | -                             | -                                | -                                     | -                        | -                         |
| 51. | -                             | -                                | -                                     | -                        | -                         |
| 52. | 46 239,36                     | 69 273,63                        | 48 232,56                             | 56 675,62                | 55 049,00                 |
| 53. | 45,90                         | 231,59                           | 47,72                                 | 248,04                   | 54,22                     |
| 54. | -                             | -                                | -                                     | -                        | -                         |
| 55. | 46,58                         | 283,08                           | 48,34                                 | 307,20                   | 55,44                     |
| 56. | 370,81                        | 545,51                           | 386,05                                | 477,82                   | 439,36                    |

*Estado de los activos netos a / Balanço dos activos líquidos em /  
Balanse pr. 28/02/2011*

|     | PARVEST EQUITY<br>INDIA | PARVEST EQUITY<br>JAPAN | PARVEST EQUITY<br>JAPAN SMALL CAP | PARVEST EQUITY<br>LATIN AMERICA | PARVEST EQUITY<br>RUSSIA |
|-----|-------------------------|-------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|--------------------------|
|     | USD                     | JPY                     | JPY                               | USD                             | USD                      |
| 1.  |                         |                         |                                   |                                 |                          |
| 2.  | 200 960 487             | 54 786 047 037          | 4 520 431 900                     | 426 545 601                     | 90 468 619               |
| 3.  | 2 096 084               | 349 589 208             | 298 900 320                       | 15 460 409                      | 3 416 435                |
| 4.  | -                       | 35 112 971              | 5 830 635                         | 1 673 711                       | -                        |
| 5.  | -                       | -                       | -                                 | -                               | -                        |
| 6.  | -                       | 15 830 224              | 100 069                           | -                               | -                        |
| 7.  | 1 110 849               | -                       | -                                 | -                               | -                        |
| 8.  | 204 167 420             | 55 186 579 440          | 4 825 262 924                     | 443 679 721                     | 93 885 054               |
| 9.  |                         |                         |                                   |                                 |                          |
| 10. | 798 380                 | -                       | -                                 | -                               | 369 368                  |
| 11. | 312 006                 | 65 876 930              | 7 317 778                         | 481 916                         | 140 294                  |
| 12. | -                       | 345 363                 | -                                 | 112                             | -                        |
| 13. | -                       | -                       | -                                 | -                               | -                        |
| 14. | -                       | -                       | -                                 | -                               | -                        |
| 15. | 1 110 386               | 66 222 293              | 7 317 778                         | 482 028                         | 509 662                  |
| 16. | 203 057 034             | 55 120 357 147          | 4 817 945 146                     | 443 197 693                     | 93 375 392               |
| 17. | 0,76                    | 2,53                    | 0,22                              | 1,67                            | 0,35                     |
| 18. |                         |                         |                                   |                                 |                          |
| 19. | 9 792,84                | 46 328,00               | 7 414,90                          | 5 125,64                        | 25 233,03                |
| 20. | 761 200,06              | 3 741 600,75            | 852 082,36                        | 117 935,54                      | 755 825,67               |
| 21. | -                       | 4 083 449,33            | 41 467,47                         | -                               | -                        |
| 22. | -                       | -                       | -                                 | -                               | -                        |
| 23. | 245,80                  | 6 187,00                | 233,24                            | 605,59                          | 123,41                   |
| 24. | 88 605,29               | 265 944,22              | 49 257,77                         | 10 980,00                       | 42 410,68                |
| 25. | -                       | -                       | -                                 | -                               | -                        |
| 26. | 57 181,94               | 48 487,47               | 190,00                            | -                               | -                        |
| 27. | 3 006,60                | 45 636,60               | 2 180,04                          | 1 326,72                        | 1 519,02                 |
| 28. | 161,75                  | 2 580,00                | 3 157,00                          | 689,69                          | 94,26                    |
| 29. | 168,71                  | 3 050,00                | 3 771,00                          | 892,11                          | 97,22                    |
| 30. | -                       | 6 274,00                | 6 412,00                          | -                               | -                        |
| 31. | -                       | -                       | -                                 | -                               | -                        |
| 32. | 178 248,20              | 2 290 002,00            | 4 039 181,00                      | 526 740,73                      | 99 503,56                |
| 33. | 162,41                  | 2 795,00                | 3 470,00                          | 829,09                          | 95,15                    |
| 34. | -                       | -                       | -                                 | -                               | -                        |
| 35. | 185,89                  | 3 572,00                | 4 566,00                          | -                               | -                        |
| 36. | 1 402,95                | 63 191,00               | 92 276,00                         | 4 791,66                        | 788,66                   |
| 37. | 239 836 448             | 47 257 034 328          | 3 222 723 044                     | 617 684 330                     | 40 343 788               |
| 38. | 150,06                  | 2 554,00                | 2 595,00                          | 616,37                          | 70,28                    |
| 39. | 155,11                  | 2 958,00                | 3 038,00                          | 776,88                          | 71,50                    |
| 40. | -                       | 6 584,00                | 5 574,00                          | -                               | -                        |
| 41. | -                       | -                       | -                                 | -                               | -                        |
| 42. | 162 057,51              | 2 199 180,00            | 3 216 246,00                      | 453 952,15                      | 72 165,00                |
| 43. | 150,46                  | 2 732,00                | 2 816,00                          | 727,46                          | 70,50                    |
| 44. | -                       | -                       | -                                 | -                               | -                        |
| 45. | 167,78                  | 3 409,00                | 3 603,00                          | 912,56                          | -                        |
| 46. | 1 281,86                | 60 855,00               | 73 767,00                         | 4 142,44                        | 575,57                   |
| 47. | 99 528 516              | 42 473 353 783          | 2 953 999 172                     | 166 553 618                     | 13 930 270               |
| 48. | 71,56                   | 2 029,00                | 2 069,00                          | 306,38                          | 26,56                    |
| 49. | 73,07                   | 2 292,00                | 2 369,00                          | 375,44                          | 26,56                    |
| 50. | -                       | 5 355,00                | 4 533,00                          | -                               | -                        |
| 51. | -                       | -                       | 2 359 041,00                      | -                               | -                        |
| 52. | 75 517,80               | 1 688 277,00            | 2 481 254,00                      | 217 332,99                      | 26 659,00                |
| 53. | 71,41                   | 2 133,00                | 2 213,00                          | 354,20                          | 26,38                    |
| 54. | -                       | -                       | -                                 | -                               | -                        |
| 55. | 77,64                   | 2 601,00                | 2 755,00                          | 434,28                          | 26,69                    |
| 56. | 599,37                  | 46 828,00               | 57 104,00                         | 1 987,99                        | 213,11                   |

**Etat des actifs nets au / Aufstellung des Nettovermögens zum /  
Rendiconto del Patrimonio Netto al 28/02/2011**

|     | PARVEST EQUITY<br>SOUTH KOREA | PARVEST EQUITY<br>SWITZERLAND | PARVEST EQUITY<br>TURKEY | PARVEST EQUITY<br>UK | PARVEST EQUITY<br>USA MID CAP |
|-----|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------------------|
|     | USD                           | CHF                           | EUR                      | GBP                  | USD                           |
| 1.  |                               |                               |                          |                      |                               |
| 2.  | 84 719 659                    | 72 809 701                    | 78 157 044               | 19 330 013           | 576 172 873                   |
| 3.  | 1 065 760                     | 277 005                       | 1 708 733                | 6 960                | 6 612 471                     |
| 4.  | 381 519                       | 159 441                       | -                        | 95 665               | 356 132                       |
| 5.  | -                             | -                             | -                        | -                    | -                             |
| 6.  | -                             | -                             | -                        | -                    | 2 503 360                     |
| 7.  | -                             | -                             | -                        | -                    | -                             |
| 8.  | 86 166 938                    | 73 246 147                    | 79 865 777               | 19 432 638           | 585 644 836                   |
| 9.  |                               |                               |                          |                      |                               |
| 10. | -                             | 32                            | -                        | -                    | -                             |
| 11. | 146 008                       | 107 552                       | 152 716                  | 32 447               | 775 467                       |
| 12. | -                             | -                             | 485                      | 134                  | -                             |
| 13. | -                             | -                             | -                        | -                    | -                             |
| 14. | -                             | -                             | -                        | -                    | -                             |
| 15. | 146 008                       | 107 584                       | 153 201                  | 32 581               | 775 467                       |
| 16. | 86 020 930                    | 73 138 563                    | 79 712 576               | 19 400 057           | 584 869 369                   |
| 17. | 0,32                          | 0,30                          | 0,41                     | 0,12                 | 2,20                          |
| 18. |                               |                               |                          |                      |                               |
| 19. | 9 257,57                      | 2 386,97                      | 8 745,38                 | 2 071,61             | 18 506,92                     |
| 20. | 820 398,71                    | 113 955,92                    | 449 372,05               | 120 376,18           | 1 325 449,78                  |
| 21. | -                             | -                             | -                        | -                    | 779 566,91                    |
| 22. | -                             | -                             | -                        | -                    | -                             |
| 23. | 15,01                         | 26,16                         | 32,11                    | 26,35                | 1 794,78                      |
| 24. | 13 107,75                     | 3 392,36                      | 79 799,00                | 2 138,87             | 29 635,81                     |
| 25. | -                             | -                             | -                        | -                    | -                             |
| 26. | -                             | -                             | -                        | -                    | -                             |
| 27. | -                             | 486,75                        | 206,97                   | 1 921,83             | 22 910,77                     |
| 28. | 98,43                         | 429,76                        | 126,83                   | 114,65               | 128,38                        |
| 29. | 100,30                        | 576,98                        | 139,91                   | 129,75               | 137,06                        |
| 30. | -                             | -                             | -                        | -                    | 141,96                        |
| 31. | -                             | -                             | -                        | -                    | -                             |
| 32. | 101 795,27                    | 149 597,41                    | 146 223,85               | 69 216,42            | 144 854,94                    |
| 33. | 98,63                         | 529,24                        | 135,34                   | 178,05               | 132,09                        |
| 34. | -                             | -                             | -                        | -                    | -                             |
| 35. | -                             | -                             | -                        | -                    | -                             |
| 36. | -                             | 1 341,40                      | 1 150,70                 | 697,13               | 1 146,13                      |
| 37. | 20 102 072                    | 74 029 129                    | 42 673 413               | 23 122 975           | 217 169 837                   |
| 38. | 78,68                         | 423,38                        | 110,80                   | 106,17               | 101,94                        |
| 39. | 79,05                         | 550,89                        | 120,33                   | 115,48               | 107,11                        |
| 40. | -                             | -                             | -                        | -                    | 110,77                        |
| 41. | -                             | -                             | -                        | -                    | -                             |
| 42. | 79 513,91                     | 141 423,84                    | 124 345,71               | 60 998,50            | 111 911,57                    |
| 43. | 78,32                         | 509,13                        | 117,28                   | 159,67               | 104,00                        |
| 44. | -                             | -                             | -                        | -                    | -                             |
| 45. | 79,73                         | -                             | -                        | -                    | -                             |
| 46. | -                             | 1 271,74                      | 982,23                   | 616,14               | 888,92                        |
| 47. | 1 783 320                     | 70 248 704                    | 23 377 948               | 20 396 048           | 80 174 303                    |
| 48. | 38,71                         | 300,47                        | 53,65                    | 80,58                | 56,82                         |
| 49. | 38,71                         | 379,64                        | 56,41                    | 82,62                | 58,47                         |
| 50. | -                             | -                             | -                        | -                    | 57,21                         |
| 51. | -                             | -                             | -                        | -                    | -                             |
| 52. | 38 818,91                     | 96 549,43                     | 57 652,71                | 43 232,39            | 60 432,23                     |
| 53. | 38,58                         | 353,49                        | 55,39                    | 115,09               | 57,19                         |
| 54. | -                             | -                             | -                        | -                    | -                             |
| 55. | 38,87                         | 435,95                        | 58,50                    | 94,23                | 62,73                         |
| 56. | 310,97                        | 870,30                        | 456,98                   | 437,74               | 481,59                        |

**Estado de los activos netos a / Balanço dos activos líquidos em /  
Balanse pr. 28/02/2011**

|     | PARVEST EQUITY<br>USA | PARVEST EQUITY<br>WORLD | PARVEST EQUITY<br>WORLD EMERGING | PARVEST EQUITY<br>EUROPE VALUE | PARVEST EQUITY<br>USA SMALL CAP |
|-----|-----------------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
|     | USD                   | USD                     | USD                              | EUR                            | USD                             |
| 1.  |                       |                         |                                  |                                |                                 |
| 2.  | 1 725 977 861         | 64 984 636              | 324 495 228                      | 69 449 726                     | 239 861 460                     |
| 3.  | 11 247 963            | 3 513 725               | 5 676 694                        | 970 777                        | 11 579 237                      |
| 4.  | 1 573 600             | 104 681                 | 553 948                          | 292 861                        | 208 458                         |
| 5.  | -                     | -                       | -                                | -                              | -                               |
| 6.  | 2 312 582             | -                       | -                                | 33 996                         | 198 787                         |
| 7.  | -                     | 188                     | -                                | -                              | -                               |
| 8.  | 1 741 112 006         | 68 603 230              | 330 725 870                      | 70 747 360                     | 251 847 942                     |
| 9.  |                       |                         |                                  |                                |                                 |
| 10. | -                     | -                       | 9 535 289                        | -                              | -                               |
| 11. | 2 116 177             | 93 504                  | 401 957                          | 115 000                        | 379 941                         |
| 12. | -                     | -                       | 1 699                            | -                              | -                               |
| 13. | -                     | -                       | -                                | -                              | -                               |
| 14. | -                     | -                       | -                                | -                              | -                               |
| 15. | 2 116 177             | 93 504                  | 9 938 945                        | 115 000                        | 379 941                         |
| 16. | 1 738 995 829         | 68 509 726              | 320 786 925                      | 70 632 360                     | 251 468 001                     |
| 17. | 6,54                  | 0,26                    | 1,21                             | 0,37                           | 0,95                            |
| 18. |                       |                         |                                  |                                |                                 |
| 19. | 99 536,55             | 258,32                  | 21 266,38                        | 10 992,65                      | 1 142,87                        |
| 20. | 11 074 645,06         | 413 836,15              | 331 659,90                       | 544 684,79                     | 255 104,94                      |
| 21. | 759 858,38            | -                       | -                                | -                              | 55 389,86                       |
| 22. | -                     | -                       | -                                | -                              | -                               |
| 23. | 3 994,53              | 138,06                  | 418,00                           | 0,01                           | 288,29                          |
| 24. | 639 898,17            | 14 064,31               | 11 171,14                        | 3 722,77                       | 6 658,49                        |
| 25. | -                     | -                       | -                                | -                              | -                               |
| 26. | 1 000,26              | 4 822,81                | 15 838,57                        | -                              | 56 339,16                       |
| 27. | 100 139,55            | 991,23                  | 2 920,15                         | 50,22                          | 7 278,39                        |
| 28. | 63,03                 | 105,37                  | 317,54                           | 103,12                         | 443,31                          |
| 29. | 85,49                 | 134,29                  | 375,77                           | 126,67                         | 497,54                          |
| 30. | 132,70                | -                       | -                                | -                              | 150,63                          |
| 31. | -                     | -                       | -                                | -                              | -                               |
| 32. | 135 208,79            | 73 493,46               | 404 140,69                       | 135 896,00                     | 228 918,82                      |
| 33. | 78,48                 | 91,12                   | 354,45                           | 120,12                         | 460,84                          |
| 34. | -                     | -                       | -                                | -                              | -                               |
| 35. | 100,15                | 157,53                  | 427,33                           | -                              | 599,13                          |
| 36. | 945,97                | 725,94                  | 3 338,25                         | 1 045,71                       | 1 768,88                        |
| 37. | 1 338 972 823         | 59 495 056              | 325 059 430                      | 350 126 650                    | 430 147 935                     |
| 38. | 50,93                 | 91,91                   | 274,27                           | 92,79                          | 352,45                          |
| 39. | 67,76                 | 114,22                  | 317,73                           | 110,17                         | 391,07                          |
| 40. | 104,75                | -                       | -                                | -                              | 118,00                          |
| 41. | -                     | -                       | -                                | -                              | -                               |
| 42. | 106 104,42            | 61 891,49               | 338 178,24                       | 116 648,00                     | 177 894,12                      |
| 43. | 62,67                 | 78,09                   | 301,97                           | 105,26                         | 364,96                          |
| 44. | -                     | -                       | -                                | -                              | -                               |
| 45. | 78,12                 | 131,86                  | 355,17                           | -                              | 461,62                          |
| 46. | 744,48                | 612,99                  | 2 802,17                         | 902,98                         | 1 379,96                        |
| 47. | 1 065 265 460         | 41 824 320              | 222 166 968                      | 184 455 330                    | 305 129 283                     |
| 48. | 37,19                 | 67,73                   | 156,26                           | 69,62                          | 244,04                          |
| 49. | 49,17                 | 81,27                   | 175,74                           | 78,46                          | 269,01                          |
| 50. | 72,11                 | -                       | -                                | -                              | 76,75                           |
| 51. | -                     | -                       | -                                | -                              | -                               |
| 52. | 76 220,96             | 43 628,88               | 185 297,28                       | 81 887,00                      | 121 049,87                      |
| 53. | 45,83                 | 55,98                   | 168,27                           | 75,52                          | 252,93                          |
| 54. | -                     | -                       | -                                | -                              | -                               |
| 55. | 55,82                 | 92,40                   | 193,45                           | 86,58                          | 311,46                          |
| 56. | 536,53                | 433,15                  | 1 539,07                         | 638,60                         | 942,18                          |

**Etat des actifs nets au / Aufstellung des Nettovermögens zum /  
Rendiconto del Patrimonio Netto al 28/02/2011**

|     | PARVEST EQUITY<br>USA VALUE | PARVEST EQUITY<br>EUROPE ALPHA | PARVEST EQUITY<br>EUROPE GROWTH | PARVEST<br>ENVIRONMENTAL<br>OPPORTUNITIES | PARVEST EQUITY<br>EUROPE FINANCE |
|-----|-----------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|
|     | USD                         | EUR                            | EUR                             | EUR                                       | EUR                              |
| 1.  |                             |                                |                                 |                                           |                                  |
| 2.  | 234 051 750                 | 392 605 217                    | 603 685 910                     | 228 496 341                               | 40 538 581                       |
| 3.  | 928 500                     | 2 553 160                      | 26 032 664                      | 6 463 148                                 | 345 935                          |
| 4.  | 305 234                     | 611 606                        | 534 152                         | 69 829                                    | 11 005                           |
| 5.  | -                           | -                              | -                               | -                                         | -                                |
| 6.  | 772 526                     | -                              | -                               | -                                         | -                                |
| 7.  | -                           | -                              | -                               | -                                         | -                                |
| 8.  | 236 058 010                 | 395 769 983                    | 630 252 726                     | 235 029 318                               | 40 895 521                       |
| 9.  |                             |                                |                                 |                                           |                                  |
| 10. | -                           | -                              | -                               | 5 337 638                                 | 113 401                          |
| 11. | 328 442                     | 581 183                        | 913 885                         | 401 231                                   | 49 759                           |
| 12. | -                           | -                              | -                               | -                                         | -                                |
| 13. | -                           | -                              | -                               | -                                         | -                                |
| 14. | -                           | -                              | 188 950                         | -                                         | -                                |
| 15. | 328 442                     | 581 183                        | 1 102 835                       | 5 738 869                                 | 163 160                          |
| 16. | 235 729 568                 | 395 188 800                    | 629 149 891                     | 229 290 449                               | 40 732 361                       |
| 17. | 0,89                        | 2,05                           | 3,27                            | 1,19                                      | 0,21                             |
| 18. |                             |                                |                                 |                                           |                                  |
| 19. | 1 005,49                    | 70 040,52                      | 31 095,30                       | 25 831,94                                 | 16 119,77                        |
| 20. | 909 898,36                  | 2 589 182,26                   | 2 903 599,31                    | 1 245 235,94                              | 389 341,35                       |
| 21. | 392 341,72                  | -                              | -                               | -                                         | -                                |
| 22. | -                           | -                              | -                               | -                                         | -                                |
| 23. | 957,10                      | 701,66                         | 228,11                          | 851,52                                    | 119,58                           |
| 24. | 14 143,78                   | 118 298,58                     | 4 511,61                        | -                                         | 49 492,79                        |
| 25. | -                           | -                              | -                               | -                                         | -                                |
| 26. | -                           | 52 475,34                      | -                               | -                                         | -                                |
| 27. | 35 192,08                   | 10 682,99                      | 678,59                          | 3 387,76                                  | 2 260,48                         |
| 28. | 81,80                       | 93,44                          | 157,27                          | 97,17                                     | 50,60                            |
| 29. | 89,90                       | 108,32                         | 203,86                          | 104,68                                    | 73,24                            |
| 30. | 86,58                       | -                              | -                               | -                                         | -                                |
| 31. | -                           | -                              | -                               | -                                         | -                                |
| 32. | 96 380,08                   | 114 089,92                     | 134 806,70                      | 109 780,92                                | 58 838,52                        |
| 33. | 85,87                       | 104,17                         | 188,77                          | -                                         | 67,35                            |
| 34. | -                           | -                              | -                               | -                                         | -                                |
| 35. | -                           | 118,02                         | -                               | -                                         | -                                |
| 36. | 750,73                      | 901,16                         | 1 096,36                        | 869,60                                    | 456,86                           |
| 37. | 378 556 838                 | 725 186 319                    | 232 704 078                     | 207 258 055                               | 26 429 706                       |
| 38. | 70,75                       | 85,41                          | 131,30                          | 89,05                                     | 46,76                            |
| 39. | 76,23                       | 95,83                          | 164,85                          | 93,02                                     | 65,96                            |
| 40. | 73,41                       | -                              | -                               | -                                         | -                                |
| 41. | -                           | -                              | -                               | -                                         | -                                |
| 42. | 80 793,28                   | 99 938,73                      | 107 935,97                      | 96 393,57                                 | 52 434,96                        |
| 43. | 73,36                       | 92,86                          | 153,80                          | -                                         | 61,14                            |
| 44. | -                           | -                              | -                               | -                                         | -                                |
| 45. | -                           | 102,76                         | -                               | -                                         | -                                |
| 46. | 631,76                      | 791,65                         | 880,38                          | 764,97                                    | 408,61                           |
| 47. | 225 795 829                 | 361 736 004                    | 258 793 498                     | -                                         | 17 173 110                       |
| 48. | 39,60                       | 63,66                          | 96,66                           | -                                         | 28,29                            |
| 49. | 42,07                       | 69,25                          | 117,07                          | -                                         | 37,58                            |
| 50. | 38,58                       | -                              | -                               | -                                         | -                                |
| 51. | -                           | -                              | -                               | -                                         | -                                |
| 52. | 44 108,37                   | 71 544,18                      | 75 935,85                       | -                                         | 29 587,95                        |
| 53. | 40,79                       | 67,61                          | 110,04                          | -                                         | 35,09                            |
| 54. | -                           | -                              | -                               | -                                         | -                                |
| 55. | 45,66                       | 73,12                          | 135,06                          | -                                         | 43,18                            |
| 56. | 346,08                      | 568,09                         | 620,86                          | -                                         | 231,14                           |

**Estado de los activos netos a / Balanço dos activos líquidos em /  
Balanse pr. 28/02/2011**

|     | PARVEST EQUITY<br>HIGH DIVIDEND<br>EUROPE | PARVEST EQUITY<br>GLOBAL BRANDS | PARVEST EQUITY<br>WORLD NEXT<br>GENERATION | PARVEST EQUITY<br>WORLD<br>RESOURCES | PARVEST EQUITY<br>WORLD<br>TECHNOLOGY<br>INNOVATORS |
|-----|-------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|     | EUR                                       | USD                             | EUR                                        | USD                                  | USD                                                 |
| 1.  |                                           |                                 |                                            |                                      |                                                     |
| 2.  | 843 938 171                               | 30 114 044                      | 56 489 727                                 | 161 741 384                          | 124 272 867                                         |
| 3.  | 13 142 077                                | 541 222                         | 1 143 042                                  | 4 632 693                            | 1 349 081                                           |
| 4.  | 2 125 744                                 | 19 048                          | 11 060                                     | 252 980                              | 20 253                                              |
| 5.  | -                                         | -                               | -                                          | -                                    | -                                                   |
| 6.  | -                                         | -                               | -                                          | 3 303                                | -                                                   |
| 7.  | -                                         | -                               | -                                          | -                                    | -                                                   |
| 8.  | 859 205 992                               | 30 674 314                      | 57 643 829                                 | 166 630 360                          | 125 642 201                                         |
| 9.  |                                           |                                 |                                            |                                      |                                                     |
| 10. | -                                         | -                               | 704                                        | 2 181 906                            | 536 889                                             |
| 11. | 1 234 778                                 | 44 312                          | 88 025                                     | 213 124                              | 151 549                                             |
| 12. | -                                         | -                               | 1 093                                      | 338                                  | -                                                   |
| 13. | -                                         | -                               | -                                          | -                                    | -                                                   |
| 14. | -                                         | -                               | -                                          | -                                    | -                                                   |
| 15. | 1 234 778                                 | 44 312                          | 89 822                                     | 2 395 368                            | 688 438                                             |
| 16. | 857 971 214                               | 30 630 002                      | 57 554 007                                 | 164 234 992                          | 124 953 763                                         |
| 17. | 4,46                                      | 0,12                            | 0,30                                       | 0,62                                 | 0,47                                                |
| 18. |                                           |                                 |                                            |                                      |                                                     |
| 19. | 350 736,05                                | 836,21                          | 6 203,38                                   | 19 034,85                            | 7 141,43                                            |
| 20. | 11 001 653,41                             | 79 518,38                       | 354 451,18                                 | 384 296,30                           | 432 854,14                                          |
| 21. | -                                         | -                               | -                                          | -                                    | -                                                   |
| 22. | -                                         | -                               | -                                          | -                                    | -                                                   |
| 23. | 816,13                                    | 0,08                            | 106,86                                     | 70,56                                | 283,42                                              |
| 24. | 200 041,34                                | 4 125,84                        | -                                          | 40 369,13                            | 46 077,86                                           |
| 25. | -                                         | -                               | -                                          | -                                    | -                                                   |
| 26. | 26 104,47                                 | 143,54                          | -                                          | -                                    | -                                                   |
| 27. | 3 075,95                                  | 2 214,72                        | 1,00                                       | 9 315,83                             | 26 807,95                                           |
| 28. | 45,59                                     | 273,38                          | 119,75                                     | 227,62                               | 103,46                                              |
| 29. | 69,36                                     | 323,20                          | 122,60                                     | 276,91                               | 115,10                                              |
| 30. | -                                         | -                               | -                                          | -                                    | -                                                   |
| 31. | -                                         | -                               | -                                          | -                                    | -                                                   |
| 32. | 75 081,82                                 | 188 380,88                      | 124 986,36                                 | 295 108,94                           | 135 829,81                                          |
| 33. | 64,19                                     | 298,71                          | -                                          | 256,17                               | 107,12                                              |
| 34. | -                                         | -                               | -                                          | -                                    | -                                                   |
| 35. | 82,60                                     | 379,39                          | -                                          | -                                    | -                                                   |
| 36. | 866,12                                    | 1 534,83                        | 997,25                                     | 2 396,05                             | 1 154,96                                            |
| 37. | 733 249 498                               | 17 955 716                      | 52 166 251                                 | 131 532 620                          | 42 327 813                                          |
| 38. | 43,54                                     | 207,76                          | 108,85                                     | 184,16                               | 76,22                                               |
| 39. | 61,94                                     | 241,42                          | 108,85                                     | 218,16                               | 83,96                                               |
| 40. | -                                         | -                               | -                                          | -                                    | -                                                   |
| 41. | -                                         | -                               | -                                          | -                                    | -                                                   |
| 42. | 66 394,41                                 | 139 324,94                      | 109 629,00                                 | 230 209,20                           | 98 128,94                                           |
| 43. | 57,76                                     | 224,82                          | -                                          | 203,35                               | 78,74                                               |
| 44. | -                                         | -                               | -                                          | -                                    | -                                                   |
| 45. | 72,60                                     | 278,89                          | -                                          | 96,76                                | -                                                   |
| 46. | 768,10                                    | 1 138,04                        | 876,66                                     | 1 874,47                             | 836,79                                              |
| 47. | 425 892 869                               | 14 462 443                      | -                                          | 54 794 787                           | 21 719 766                                          |
| 48. | 34,15                                     | 136,98                          | -                                          | 124,99                               | 47,16                                               |
| 49. | 45,18                                     | 154,77                          | -                                          | 143,76                               | 51,10                                               |
| 50. | -                                         | -                               | -                                          | -                                    | -                                                   |
| 51. | -                                         | -                               | -                                          | -                                    | -                                                   |
| 52. | 47 979,59                                 | 88 451,50                       | -                                          | 150 279,68                           | 59 184,50                                           |
| 53. | 42,45                                     | 145,20                          | -                                          | 135,00                               | 48,28                                               |
| 54. | 49,71                                     | -                               | -                                          | -                                    | -                                                   |
| 55. | 52,16                                     | 176,05                          | -                                          | 166,53                               | 58,49                                               |
| 56. | 556,41                                    | 724,42                          | -                                          | 1 226,58                             | 505,87                                              |

**Etat des actifs nets au / Aufstellung des Nettovermögens zum /  
Rendiconto del Patrimonio Netto al 28/02/2011**

|     | PARVEST GLOBAL<br>ENVIRONMENT | PARVEST REAL<br>ESTATE<br>SECURITIES<br>EUROPE | PARVEST<br>SUSTAINABLE<br>EQUITY EUROPE | PARVEST STEP 80<br>WORLD EMERGING<br>(EUR) | PARVEST STEP 80<br>WORLD EMERGING<br>(USD) |
|-----|-------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|     | EUR                           | EUR                                            | EUR                                     | EUR                                        | USD                                        |
| 1.  |                               |                                                |                                         |                                            |                                            |
| 2.  | 39 061 727                    | 11 850 228                                     | 87 865 139                              | 73 492 428                                 | 4 351 622                                  |
| 3.  | 1 247 358                     | 345 339                                        | 1 387 041                               | 672 653                                    | 798 861                                    |
| 4.  | 26 300                        | -                                              | 160 693                                 | 285                                        | 8 429                                      |
| 5.  | -                             | -                                              | -                                       | -                                          | -                                          |
| 6.  | -                             | -                                              | -                                       | 2 431 022                                  | -                                          |
| 7.  | -                             | -                                              | -                                       | -                                          | 24 463                                     |
| 8.  | 40 335 385                    | 12 195 567                                     | 89 412 873                              | 76 596 388                                 | 5 183 375                                  |
| 9.  |                               |                                                |                                         |                                            |                                            |
| 10. | -                             | -                                              | -                                       | -                                          | -                                          |
| 11. | 37 856                        | 18 332                                         | 96 485                                  | 113 164                                    | 7 527                                      |
| 12. | -                             | -                                              | -                                       | 321                                        | 117                                        |
| 13. | -                             | -                                              | -                                       | -                                          | -                                          |
| 14. | -                             | -                                              | -                                       | -                                          | -                                          |
| 15. | 37 856                        | 18 332                                         | 96 485                                  | 113 485                                    | 7 644                                      |
| 16. | 40 297 529                    | 12 177 235                                     | 89 316 388                              | 76 482 903                                 | 5 175 731                                  |
| 17. | 0,21                          | 0,06                                           | 0,46                                    | 0,40                                       | 0,02                                       |
| 18. |                               |                                                |                                         |                                            |                                            |
| 19. | 650,00                        | 5 541,43                                       | 27 409,61                               | -                                          | -                                          |
| 20. | 39 930,79                     | 170 102,06                                     | 452 583,98                              | 681 670,41                                 | 51 682,25                                  |
| 21. | -                             | -                                              | -                                       | -                                          | -                                          |
| 22. | -                             | -                                              | -                                       | -                                          | -                                          |
| 23. | 325,73                        | 0,01                                           | 531,17                                  | -                                          | -                                          |
| 24. | 3 448,33                      | 4 392,42                                       | 808,70                                  | -                                          | -                                          |
| 25. | -                             | -                                              | -                                       | -                                          | -                                          |
| 26. | -                             | -                                              | -                                       | -                                          | -                                          |
| 27. | 622,77                        | -                                              | 44,41                                   | -                                          | -                                          |
| 28. | 99,80                         | 55,55                                          | 79,41                                   | -                                          | -                                          |
| 29. | 105,92                        | 68,07                                          | 87,21                                   | 112,20                                     | 100,15                                     |
| 30. | -                             | -                                              | -                                       | -                                          | -                                          |
| 31. | -                             | -                                              | -                                       | -                                          | -                                          |
| 32. | 107 780,16                    | 70 841,00                                      | 89 551,21                               | -                                          | -                                          |
| 33. | 104,28                        | 65,94                                          | 85,63                                   | -                                          | -                                          |
| 34. | -                             | -                                              | -                                       | -                                          | -                                          |
| 35. | -                             | -                                              | -                                       | -                                          | -                                          |
| 36. | 860,32                        | -                                              | 711,75                                  | -                                          | -                                          |
| 37. | 35 386 758                    | 13 840 653                                     | 82 043 746                              | -                                          | -                                          |
| 38. | 88,28                         | 48,61                                          | 70,56                                   | -                                          | -                                          |
| 39. | 91,58                         | 56,79                                          | 74,92                                   | -                                          | -                                          |
| 40. | -                             | -                                              | -                                       | -                                          | -                                          |
| 41. | -                             | -                                              | -                                       | -                                          | -                                          |
| 42. | 92 146,89                     | 58 500,48                                      | 76 166,44                               | -                                          | -                                          |
| 43. | 90,84                         | 55,43                                          | 74,10                                   | -                                          | -                                          |
| 44. | -                             | -                                              | -                                       | -                                          | -                                          |
| 45. | -                             | -                                              | -                                       | -                                          | -                                          |
| 46. | 738,61                        | 467,20                                         | 606,98                                  | -                                          | -                                          |
| 47. | 6 080 737                     | 13 163 778                                     | 23 625 885                              | -                                          | -                                          |
| 48. | 66,07                         | 37,46                                          | 51,89                                   | -                                          | -                                          |
| 49. | 66,07                         | 40,22                                          | 52,65                                   | -                                          | -                                          |
| 50. | -                             | -                                              | -                                       | -                                          | -                                          |
| 51. | -                             | -                                              | -                                       | -                                          | -                                          |
| 52. | 66 224,80                     | 41 047,64                                      | 53 090,79                               | -                                          | -                                          |
| 53. | 66,00                         | 39,55                                          | 52,44                                   | -                                          | -                                          |
| 54. | -                             | -                                              | -                                       | -                                          | -                                          |
| 55. | 66,37                         | 41,54                                          | 53,42                                   | -                                          | -                                          |
| 56. | 530,47                        | 328,60                                         | 424,78                                  | -                                          | -                                          |

*Estado de los activos netos a / Balanço dos activos líquidos em /  
Balanse pr. 28/02/2011*

|     | PARVEST STEP 90<br>EURO | PARVEST<br>ABSOLUTE RETURN<br>EUROPE LS | PARVEST FLEXIBLE<br>EQUITY EUROPE | PARVEST BOND<br>EURO<br>GOVERNMENT | PARVEST BOND<br>EURO LONG TERM |
|-----|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
|     | EUR                     | EUR                                     | EUR                               | EUR                                | EUR                            |
| 1.  |                         |                                         |                                   |                                    |                                |
| 2.  | 471 662 985             | 18 174 930                              | 326 469 079                       | 768 956 183                        | 21 383 331                     |
| 3.  | 80 047 664              | 1 422 397                               | 32 991 405                        | 30 137 774                         | 444 425                        |
| 4.  | 54 981                  | -                                       | 505 956                           | 14 791 623                         | 477 735                        |
| 5.  | -                       | -                                       | -                                 | -                                  | -                              |
| 6.  | -                       | 294 869                                 | -                                 | -                                  | 290                            |
| 7.  | -                       | 8 397                                   | -                                 | -                                  | -                              |
| 8.  | 551 765 630             | 19 900 593                              | 359 966 440                       | 813 885 580                        | 22 305 781                     |
| 9.  |                         |                                         |                                   |                                    |                                |
| 10. | 1 925 976               | 25 221                                  | 2 828 958                         | -                                  | -                              |
| 11. | 746 037                 | 6 546                                   | 574 893                           | 438 694                            | 9 659                          |
| 12. | 2 314                   | 201                                     | -                                 | 2 413                              | -                              |
| 13. | 54 981                  | -                                       | -                                 | -                                  | -                              |
| 14. | 27 740 021              | -                                       | 433 633                           | 102 470                            | -                              |
| 15. | 30 469 329              | 31 968                                  | 3 837 484                         | 543 577                            | 9 659                          |
| 16. | 521 296 301             | 19 868 625                              | 356 128 956                       | 813 342 003                        | 22 296 122                     |
| 17. | 2,71                    | 0,10                                    | 1,85                              | 4,22                               | 0,12                           |
| 18. |                         |                                         |                                   |                                    |                                |
| 19. | -                       | -                                       | 24 735,92                         | 23 107,24                          | 1 385,25                       |
| 20. | 405 862,46              | 50,56                                   | 2 882 365,30                      | 764 056,44                         | 26 358,37                      |
| 21. | -                       | -                                       | -                                 | -                                  | -                              |
| 22. | -                       | -                                       | -                                 | -                                  | -                              |
| 23. | -                       | 200,01                                  | 200,01                            | 1 704,10                           | 125,01                         |
| 24. | -                       | -                                       | -                                 | 91 414,58                          | 9 538,00                       |
| 25. | -                       | -                                       | -                                 | -                                  | -                              |
| 26. | -                       | -                                       | -                                 | 4 112,84                           | 4 000,00                       |
| 27. | -                       | 1,00                                    | 1,00                              | 185 444,32                         | 3 225,83                       |
| 28. | -                       | -                                       | 114,57                            | 201,11                             | 100,67                         |
| 29. | 1 284,42                | 99,34                                   | 114,57                            | 300,36                             | 114,33                         |
| 30. | -                       | -                                       | -                                 | -                                  | -                              |
| 31. | -                       | -                                       | -                                 | -                                  | -                              |
| 32. | -                       | 99 309,05                               | 115 263,75                        | 153 714,74                         | 117 175,50                     |
| 33. | -                       | -                                       | -                                 | 284,98                             | 112,91                         |
| 34. | -                       | -                                       | -                                 | -                                  | -                              |
| 35. | -                       | -                                       | -                                 | 328,72                             | 104,97                         |
| 36. | -                       | 798,91                                  | 925,07                            | 1 563,03                           | 929,39                         |
| 37. | 470 394 053             | 19 464 368                              | 82 396 603                        | 790 792 378                        | 25 551 767                     |
| 38. | -                       | -                                       | 101,10                            | 211,01                             | 105,41                         |
| 39. | 1 277,48                | 97,67                                   | 101,10                            | 304,08                             | 114,71                         |
| 40. | -                       | -                                       | -                                 | -                                  | -                              |
| 41. | -                       | -                                       | -                                 | -                                  | -                              |
| 42. | -                       | 97 310,14                               | 101 189,89                        | 154 642,41                         | 116 824,76                     |
| 43. | -                       | -                                       | -                                 | 289,97                             | 113,85                         |
| 44. | -                       | -                                       | -                                 | -                                  | -                              |
| 45. | -                       | -                                       | -                                 | 329,79                             | 104,36                         |
| 46. | -                       | 781,33                                  | 810,44                            | 1 576,42                           | 928,93                         |
| 47. | 62 027 677              | 27 421 256                              | -                                 | 745 665 467                        | 34 040 859                     |
| 48. | -                       | 98,20                                   | -                                 | 205,45                             | 102,56                         |
| 49. | 1 120,89                | 98,20                                   | -                                 | 284,64                             | 106,37                         |
| 50. | -                       | -                                       | -                                 | -                                  | -                              |
| 51. | -                       | -                                       | -                                 | -                                  | -                              |
| 52. | -                       | 97 925,36                               | -                                 | 143 792,36                         | 107 607,55                     |
| 53. | -                       | 98,07                                   | -                                 | 272,79                             | 106,10                         |
| 54. | -                       | -                                       | -                                 | -                                  | -                              |
| 55. | -                       | 98,20                                   | -                                 | 305,74                             | 107,57                         |
| 56. | -                       | 784,55                                  | -                                 | 1 470,51                           | 858,37                         |

**Etat des actifs nets au / Aufstellung des Nettovermögens zum /  
Rendiconto del Patrimonio Netto al 28/02/2011**

|     | PARVEST BOND<br>EURO CORPORATE | PARVEST BOND<br>EUROPE HIGH<br>YIELD | PARVEST BOND USA<br>HIGH YIELD | PARVEST BOND<br>WORLD<br>CORPORATE | PARVEST BOND<br>WORLD HIGH<br>YIELD |
|-----|--------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|     | EUR                            | EUR                                  | USD                            | USD                                | USD                                 |
| 1.  |                                |                                      |                                |                                    |                                     |
| 2.  | 748 872 803                    | 181 185 186                          | 358 965 634                    | 61 041 539                         | 39 895 904                          |
| 3.  | 46 176 741                     | 3 282                                | 10 984 664                     | 563 744                            | 1 915 432                           |
| 4.  | 16 084 597                     | 3 712 466                            | 6 896 521                      | 877 783                            | 786 425                             |
| 5.  | -                              | -                                    | -                              | -                                  | -                                   |
| 6.  | -                              | 227 578                              | 2 275 955                      | -                                  | -                                   |
| 7.  | -                              | -                                    | -                              | -                                  | -                                   |
| 8.  | 811 134 141                    | 185 128 512                          | 379 122 774                    | 62 483 066                         | 42 597 761                          |
| 9.  |                                |                                      |                                |                                    |                                     |
| 10. | -                              | 4 942 707                            | -                              | -                                  | 134 456                             |
| 11. | 549 731                        | 196 457                              | 387 728                        | 28 139                             | 12 160                              |
| 12. | 214                            | -                                    | -                              | 81                                 | -                                   |
| 13. | -                              | -                                    | -                              | -                                  | -                                   |
| 14. | 131 897                        | -                                    | -                              | 537 258                            | 115 942                             |
| 15. | 681 842                        | 5 139 164                            | 387 728                        | 565 478                            | 262 558                             |
| 16. | 810 452 299                    | 179 989 348                          | 378 735 046                    | 61 917 588                         | 42 335 203                          |
| 17. | 4,21                           | 0,93                                 | 1,42                           | 0,23                               | 0,16                                |
| 18. |                                |                                      |                                |                                    |                                     |
| 19. | 2 648 152,52                   | 100 118,50                           | 2 079 244,55                   | 6 678,22                           | 2 600,00                            |
| 20. | 1 868 898,20                   | 986 684,62                           | 251 815,93                     | 147 700,31                         | 228 107,10                          |
| 21. | -                              | -                                    | 599 998,07                     | -                                  | -                                   |
| 22. | -                              | -                                    | -                              | -                                  | -                                   |
| 23. | 924,14                         | 361,05                               | 49,98                          | 206,49                             | 69,98                               |
| 24. | 112 468,19                     | 76 621,09                            | 9 832,53                       | 6 662,26                           | 17 996,71                           |
| 25. | -                              | -                                    | -                              | -                                  | -                                   |
| 26. | 174 977,34                     | -                                    | 365 662,35                     | 129 689,00                         | -                                   |
| 27. | 77 622,11                      | 2 730,33                             | 1 043,77                       | -                                  | -                                   |
| 28. | 102,74                         | 79,83                                | 86,44                          | 103,25                             | 111,31                              |
| 29. | 142,22                         | 117,72                               | 183,82                         | 123,83                             | 133,03                              |
| 30. | -                              | -                                    | 169,52                         | -                                  | -                                   |
| 31. | -                              | -                                    | -                              | -                                  | -                                   |
| 32. | 150 258,83                     | 123 027,28                           | 197 866,62                     | 125 030,40                         | 133 366,42                          |
| 33. | 135,56                         | 114,67                               | 175,11                         | 122,36                             | 131,56                              |
| 34. | -                              | -                                    | -                              | -                                  | -                                   |
| 35. | 157,37                         | -                                    | 103,24                         | 125,74                             | -                                   |
| 36. | 1 171,52                       | 965,88                               | 1 562,01                       | -                                  | -                                   |
| 37. | 466 978 061                    | 217 772 508                          | 40 733 388                     | 79 528 604                         | 15 336 459                          |
| 38. | 104,61                         | 77,76                                | 83,21                          | -                                  | -                                   |
| 39. | 139,56                         | 103,77                               | 161,87                         | 117,93                             | 114,64                              |
| 40. | -                              | -                                    | 147,59                         | -                                  | -                                   |
| 41. | -                              | -                                    | -                              | -                                  | -                                   |
| 42. | 146 531,70                     | 107 616,42                           | 172 853,00                     | 118 365,19                         | 114 800,74                          |
| 43. | 133,69                         | 101,64                               | 154,97                         | 117,12                             | 113,95                              |
| 44. | 128,73                         | 78,81                                | -                              | -                                  | -                                   |
| 45. | 153,00                         | -                                    | -                              | 118,69                             | 103,00                              |
| 46. | 1 145,59                       | 846,95                               | 1 368,18                       | -                                  | -                                   |
| 47. | 240 050 214                    | 268 972 911                          | 21 923 952                     | 64 146 504                         | 26 056 658                          |
| 48. | 92,31                          | 52,57                                | 65,96                          | 97,33                              | 81,18                               |
| 49. | 117,96                         | 62,34                                | 117,72                         | 97,33                              | 81,18                               |
| 50. | -                              | -                                    | 100,79                         | -                                  | -                                   |
| 51. | 103 561,91                     | -                                    | -                              | -                                  | -                                   |
| 52. | 123 090,98                     | 64 066,67                            | 124 536,63                     | 97 392,83                          | 81 226,61                           |
| 53. | 113,57                         | 61,36                                | 113,27                         | 97,15                              | 81,08                               |
| 54. | 113,27                         | 50,90                                | -                              | -                                  | -                                   |
| 55. | 128,15                         | 64,91                                | 130,26                         | 97,50                              | 81,27                               |
| 56. | 965,00                         | 505,97                               | 989,57                         | 780,41                             | 651,03                              |

*Estado de los activos netos a / Balanço dos activos líquidos em /  
Balanse pr. 28/02/2011*

|     | PARVEST<br>ENHANCED CASH 18<br>MONTHS | PARVEST<br>ENHANCED CASH 1<br>YEAR | PARVEST<br>ENHANCED CASH 6<br>MONTHS | PARVEST BOND<br>EURO | PARVEST BOND<br>EUROPE |
|-----|---------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|------------------------|
|     | EUR                                   | EUR                                | EUR                                  | EUR                  | EUR                    |
| 1.  |                                       |                                    |                                      |                      |                        |
| 2.  | 274 951 303                           | 175 454 164                        | 193 105 035                          | 572 408 137          | 83 660 256             |
| 3.  | 2 475 716                             | 672 077                            | 6 915 313                            | 10 191 110           | 7 762 912              |
| 4.  | 1 649 201                             | 686 174                            | 1 087 873                            | 9 324 288            | 1 291 890              |
| 5.  | 202 872                               | 88 705                             | 156 108                              | -                    | 10 093                 |
| 6.  | -                                     | -                                  | -                                    | -                    | -                      |
| 7.  | 102 250                               | 15 902                             | 6 976                                | -                    | -                      |
| 8.  | 279 381 342                           | 176 917 022                        | 201 271 305                          | 591 923 535          | 92 725 151             |
| 9.  |                                       |                                    |                                      |                      |                        |
| 10. | 4 703 945                             | 10 415 211                         | 378 484                              | -                    | -                      |
| 11. | 112 486                               | 71 282                             | 64 878                               | 397 301              | 77 586                 |
| 12. | 5 185                                 | -                                  | 471                                  | -                    | 1 019                  |
| 13. | 186 434                               | 99 626                             | 153 831                              | -                    | 12 000                 |
| 14. | 946 249                               | 206 898                            | 167 572                              | 378 670              | 37 774                 |
| 15. | 5 954 299                             | 10 793 017                         | 765 236                              | 775 971              | 128 379                |
| 16. | 273 427 043                           | 166 124 005                        | 200 506 069                          | 591 147 564          | 92 596 772             |
| 17. | 1,42                                  | 0,86                               | 1,04                                 | 3,07                 | 0,48                   |
| 18. |                                       |                                    |                                      |                      |                        |
| 19. | 100 202,20                            | 51 168,13                          | 95 838,56                            | 93 738,13            | 33 531,96              |
| 20. | 1 592 458,56                          | 534 170,53                         | 666 396,33                           | 1 938 645,99         | 224 274,47             |
| 21. | -                                     | -                                  | -                                    | -                    | -                      |
| 22. | -                                     | -                                  | -                                    | -                    | -                      |
| 23. | 180,63                                | 323,84                             | 669,62                               | 1 001,58             | 111,97                 |
| 24. | 28 367,61                             | 28 971,56                          | 58 484,20                            | 102 996,98           | 24 296,77              |
| 25. | -                                     | -                                  | -                                    | -                    | -                      |
| 26. | 280 253,29                            | 278 116,73                         | 236 574,93                           | -                    | 0,92                   |
| 27. | 16 866,68                             | 40 646,10                          | 17 179,79                            | 37 615,66            | 4 607,31               |
| 28. | 101,35                                | 101,64                             | 101,74                               | 104,03               | 112,08                 |
| 29. | 117,96                                | 107,62                             | 107,59                               | 177,83               | 299,91                 |
| 30. | -                                     | -                                  | -                                    | -                    | -                      |
| 31. | -                                     | -                                  | -                                    | -                    | -                      |
| 32. | 120 958,39                            | 108 106,78                         | 108 068,11                           | 170 988,67           | 83 456,98              |
| 33. | 115,23                                | 106,45                             | 106,45                               | 168,30               | 283,43                 |
| 34. | -                                     | -                                  | -                                    | -                    | -                      |
| 35. | 122,34                                | 108,66                             | 108,33                               | -                    | 332,32                 |
| 36. | 949,39                                | 864,08                             | 863,79                               | 1 277,35             | 1 159,98               |
| 37. | 455 714 273                           | 156 875 549                        | 182 979 277                          | 652 017 447          | 129 985 187            |
| 38. | 100,75                                | 101,50                             | 101,49                               | 107,05               | 115,10                 |
| 39. | 116,88                                | 107,12                             | 106,98                               | 177,62               | 297,54                 |
| 40. | -                                     | -                                  | -                                    | -                    | -                      |
| 41. | -                                     | -                                  | -                                    | -                    | -                      |
| 42. | 119 547,31                            | 107 371,44                         | 107 224,38                           | 169 741,05           | 82 277,01              |
| 43. | 114,59                                | 106,35                             | 106,23                               | 168,96               | 282,61                 |
| 44. | -                                     | -                                  | -                                    | -                    | -                      |
| 45. | 120,63                                | 107,67                             | 107,23                               | 195,23               | 326,09                 |
| 46. | 940,09                                | 859,67                             | 858,49                               | 1 271,86             | 1 146,75               |
| 47. | 344 094 313                           | 58 192 109                         | 92 232 566                           | 642 284 577          | 77 652 966             |
| 48. | 97,18                                 | 103,80                             | 103,84                               | 100,94               | 110,24                 |
| 49. | 108,79                                | 105,69                             | 105,58                               | 160,90               | 276,25                 |
| 50. | -                                     | -                                  | -                                    | -                    | -                      |
| 51. | 98 904,14                             | -                                  | -                                    | -                    | -                      |
| 52. | 110 806,00                            | 105 852,30                         | 105 733,34                           | 152 785,53           | 75 883,59              |
| 53. | 107,12                                | 105,38                             | 105,29                               | 153,82               | 263,70                 |
| 54. | -                                     | -                                  | -                                    | -                    | -                      |
| 55. | 111,73                                | 105,82                             | 105,65                               | 175,28               | 299,47                 |
| 56. | 874,16                                | 848,01                             | 847,06                               | 1 148,39             | 1 061,00               |

**Etat des actifs nets au / Aufstellung des Nettovermögens zum /  
Rendiconto del Patrimonio Netto al 28/02/2011**

|     | PARVEST BOND<br>EURO MEDIUM<br>TERM | PARVEST BOND<br>EURO SHORT TERM | PARVEST BOND JPY | PARVEST BOND USD | PARVEST BOND<br>WORLD |
|-----|-------------------------------------|---------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|
|     | EUR                                 | EUR                             | JPY              | USD              | USD                   |
| 1.  |                                     |                                 |                  |                  |                       |
| 2.  | 889 386 289                         | 577 448 702                     | 8 890 404 137    | 109 620 808      | 36 700 771            |
| 3.  | 1 002 025                           | 15 793 799                      | 126 044 692      | 414 251          | 1 411 235             |
| 4.  | 14 469 990                          | 9 927 393                       | 23 820 000       | 687 630          | 498 206               |
| 5.  | 700 038                             | -                               | -                | -                | -                     |
| 6.  | 695 715                             | -                               | -                | 46 361           | -                     |
| 7.  | 10 873                              | -                               | 24 546           | -                | -                     |
| 8.  | 906 264 930                         | 603 169 894                     | 9 040 293 375    | 110 769 050      | 38 610 212            |
| 9.  |                                     |                                 |                  |                  |                       |
| 10. | -                                   | 1 894                           | -                | 15               | 48 061                |
| 11. | 586 528                             | 379 919                         | 5 484 962        | 93 514           | 30 818                |
| 12. | -                                   | 6 707                           | -                | -                | 223                   |
| 13. | 69 444                              | -                               | -                | -                | -                     |
| 14. | -                                   | -                               | -                | -                | 135 963               |
| 15. | 655 972                             | 388 520                         | 5 484 962        | 93 529           | 215 065               |
| 16. | 905 608 958                         | 602 781 374                     | 9 034 808 413    | 110 675 521      | 38 395 147            |
| 17. | 4,70                                | 3,13                            | 0,41             | 0,42             | 0,14                  |
| 18. |                                     |                                 |                  |                  |                       |
| 19. | 575 651,84                          | 122 236,36                      | 4 254,00         | 17 298,01        | 14 451,71             |
| 20. | 3 825 501,19                        | 3 040 348,65                    | 70 754,03        | 204 716,65       | 736 451,23            |
| 21. | -                                   | -                               | -                | 14 770,38        | -                     |
| 22. | -                                   | -                               | -                | -                | -                     |
| 23. | 373,25                              | 1 036,93                        | 424,35           | 33,36            | 11,93                 |
| 24. | 309 541,70                          | 532 232,58                      | 2 888,76         | 17 580,81        | 14 099,46             |
| 25. | -                                   | -                               | -                | -                | -                     |
| 26. | 248,43                              | 88 754,29                       | -                | 1 250,00         | -                     |
| 27. | 111 969,51                          | 38 660,26                       | 70 716,61        | 5 597,88         | 1 246,92              |
| 28. | 102,26                              | 101,18                          | 11 488,00        | 120,29           | 18,73                 |
| 29. | 159,40                              | 117,50                          | 20 803,00        | 412,50           | 45,41                 |
| 30. | -                                   | -                               | -                | 143,81           | -                     |
| 31. | -                                   | -                               | -                | -                | -                     |
| 32. | 158 416,31                          | 120 419,02                      | 3 254 972,00     | 182 890,07       | 188 500,68            |
| 33. | 151,22                              | 114,11                          | 19 749,00        | 390,64           | 42,97                 |
| 34. | -                                   | -                               | -                | -                | -                     |
| 35. | 171,11                              | 122,15                          | -                | 457,52           | -                     |
| 36. | 1 169,73                            | 950,15                          | 85 917,00        | 1 515,65         | 1 468,27              |
| 37. | 945 713 337                         | 1 201 559 821                   | 11 392 911 421   | 120 226 163      | 45 012 608            |
| 38. | 105,19                              | 102,91                          | 11 520,00        | 120,56           | 17,92                 |
| 39. | 159,56                              | 117,43                          | 20 581,00        | 401,25           | 42,51                 |
| 40. | -                                   | -                               | -                | 138,06           | -                     |
| 41. | -                                   | -                               | -                | -                | -                     |
| 42. | 157 900,57                          | 119 836,38                      | 3 200 139,00     | 176 789,90       | 175 288,64            |
| 43. | 152,13                              | 114,62                          | 19 637,00        | 381,90           | 40,43                 |
| 44. | -                                   | -                               | -                | -                | -                     |
| 45. | 170,13                              | 121,26                          | -                | 440,93           | -                     |
| 46. | 1 168,52                            | 947,66                          | 84 704,00        | 1 469,15         | 1 369,58              |
| 47. | 714 676 663                         | 288 983 886                     | 12 696 184 506   | 149 940 176      | 50 420 082            |
| 48. | 99,29                               | 101,26                          | 11 287,00        | 124,03           | 16,45                 |
| 49. | 144,91                              | 112,12                          | 19 977,00        | 392,83           | 37,16                 |
| 50. | -                                   | -                               | -                | 126,12           | -                     |
| 51. | -                                   | -                               | -                | -                | -                     |
| 52. | 142 796,35                          | 113 928,27                      | 3 083 565,00     | 171 884,66       | 152 074,62            |
| 53. | 138,86                              | 109,98                          | 19 157,00        | 375,76           | 35,51                 |
| 54. | -                                   | -                               | -                | -                | -                     |
| 55. | 153,47                              | 115,00                          | 22 035,00        | 427,52           | 38,44                 |
| 56. | 1 059,18                            | 903,01                          | 81 931,00        | 1 433,31         | 1 192,94              |

*Estado de los activos netos a / Balanço dos activos líquidos em /  
Balanse pr. 28/02/2011*

|     | PARVEST BOND<br>WORLD EMERGING | PARVEST<br>CONVERTIBLE<br>BOND ASIA | PARVEST<br>CONVERTIBLE<br>BOND EUROPE | PARVEST<br>CONVERTIBLE<br>BOND EUROPE<br>SMALL CAP | PARVEST BOND<br>EURO INFLATION-<br>LINKED |
|-----|--------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------|
|     | USD                            | USD                                 | EUR                                   | EUR                                                | EUR                                       |
| 1.  |                                |                                     |                                       |                                                    |                                           |
| 2.  | 134 813 645                    | 356 777 302                         | 428 391 227                           | 43 975 675                                         | 74 968 411                                |
| 3.  | 1 132 060                      | 1 222 428                           | 10 509 454                            | 307 200                                            | -                                         |
| 4.  | 1 970 701                      | 2 289 954                           | 4 253 414                             | 333 693                                            | 924 003                                   |
| 5.  | -                              | -                                   | -                                     | -                                                  | -                                         |
| 6.  | -                              | -                                   | 282 501                               | -                                                  | -                                         |
| 7.  | -                              | -                                   | -                                     | 2 604                                              | -                                         |
| 8.  | 137 916 406                    | 360 289 684                         | 443 436 596                           | 44 619 172                                         | 75 892 414                                |
| 9.  |                                |                                     |                                       |                                                    |                                           |
| 10. | 5 491 889                      | -                                   | 2 187 138                             | 690 603                                            | 1 480 940                                 |
| 11. | 200 376                        | 411 820                             | 486 307                               | 50 023                                             | 60 464                                    |
| 12. | 2 126                          | 286                                 | 209                                   | -                                                  | 48                                        |
| 13. | -                              | -                                   | -                                     | -                                                  | -                                         |
| 14. | -                              | 57 485                              | -                                     | 5 410                                              | 96 289                                    |
| 15. | 5 694 391                      | 469 591                             | 2 673 654                             | 746 036                                            | 1 637 741                                 |
| 16. | 132 222 015                    | 359 820 093                         | 440 762 942                           | 43 873 136                                         | 74 254 673                                |
| 17. | 0,50                           | 1,35                                | 2,29                                  | 0,23                                               | 0,39                                      |
| 18. |                                |                                     |                                       |                                                    |                                           |
| 19. | 437 641,37                     | 83 443,82                           | 118 427,54                            | 13 532,46                                          | 53 980,62                                 |
| 20. | 200 057,54                     | 580 344,16                          | 2 429 013,32                          | 216 591,31                                         | 420 064,34                                |
| 21. | -                              | -                                   | -                                     | -                                                  | -                                         |
| 22. | -                              | -                                   | -                                     | -                                                  | -                                         |
| 23. | 1,22                           | 417,05                              | 382 490,52                            | 31,71                                              | 15,01                                     |
| 24. | 29 083,84                      | 49 691,01                           | 223 167,97                            | 78 317,05                                          | 64 297,94                                 |
| 25. | -                              | -                                   | -                                     | -                                                  | -                                         |
| 26. | 4 847,76                       | -                                   | 16 204,94                             | -                                                  | 46 610,31                                 |
| 27. | 943,32                         | 5 500,70                            | 18 972,89                             | 341,00                                             | 2 301,33                                  |
| 28. | 119,25                         | 189,21                              | 95,76                                 | 117,91                                             | 105,42                                    |
| 29. | 333,81                         | 358,40                              | 133,60                                | 128,72                                             | 121,04                                    |
| 30. | -                              | -                                   | -                                     | -                                                  | -                                         |
| 31. | -                              | -                                   | -                                     | -                                                  | -                                         |
| 32. | 251 640,41                     | 259 673,55                          | 145,72                                | 131 608,30                                         | 126 385,41                                |
| 33. | 314,97                         | 337,20                              | 125,28                                | 125,97                                             | 117,09                                    |
| 34. | -                              | -                                   | -                                     | -                                                  | -                                         |
| 35. | 387,64                         | -                                   | 154,79                                | -                                                  | 129,11                                    |
| 36. | 2 018,88                       | 1 997,33                            | 985,74                                | 1 054,49                                           | 989,05                                    |
| 37. | 61 489 601                     | 279 959 686                         | 416 167 428                           | 17 536 921                                         | 106 007 603                               |
| 38. | 116,86                         | 179,62                              | 87,13                                 | 98,96                                              | 107,26                                    |
| 39. | 306,84                         | 330,86                              | 119,24                                | 106,38                                             | 121,58                                    |
| 40. | -                              | -                                   | -                                     | -                                                  | -                                         |
| 41. | -                              | -                                   | -                                     | -                                                  | -                                         |
| 42. | 229 116,64                     | 237 982,93                          | 129,13                                | 108 111,62                                         | 126 057,61                                |
| 43. | 290,99                         | 313,02                              | 112,43                                | 104,68                                             | 118,21                                    |
| 44. | -                              | -                                   | -                                     | -                                                  | -                                         |
| 45. | 350,75                         | -                                   | 136,41                                | -                                                  | 128,49                                    |
| 46. | 1 844,43                       | 1 834,64                            | 875,49                                | 867,86                                             | 990,00                                    |
| 47. | 24 127 884                     | 91 744 813                          | 297 107 754                           | 11 967 237                                         | 82 042 246                                |
| 48. | 88,28                          | 142,28                              | 73,18                                 | 77,87                                              | 100,77                                    |
| 49. | 215,35                         | 246,67                              | 92,32                                 | 79,47                                              | 111,94                                    |
| 50. | -                              | -                                   | -                                     | -                                                  | -                                         |
| 51. | -                              | -                                   | 98,03                                 | -                                                  | -                                         |
| 52. | 159 043,88                     | 175 682,06                          | 99,10                                 | 80 328,58                                          | 115 299,25                                |
| 53. | 205,24                         | 234,53                              | 87,49                                 | 78,62                                              | 109,37                                    |
| 54. | -                              | -                                   | -                                     | -                                                  | -                                         |
| 55. | 242,56                         | 271,69                              | 104,28                                | 81,65                                              | 117,26                                    |
| 56. | 1 287,40                       | 1 360,97                            | 674,57                                | 644,90                                             | 908,29                                    |

**Etat des actifs nets au / Aufstellung des Nettovermögens zum /  
Rendiconto del Patrimonio Netto al 28/02/2011**

|     | PARVEST BOND<br>EURO PREMIUM | PARVEST BOND<br>WORLD ABS | PARVEST BOND<br>WORLD INFLATION-<br>LINKED | PARVEST<br>SUSTAINABLE BOND<br>EURO CORPORATE | PARVEST<br>ABSOLUTE RETURN<br>EUROPE BOND |
|-----|------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------|
|     | EUR                          | EUR                       | EUR                                        | EUR                                           | EUR                                       |
| 1.  |                              |                           |                                            |                                               |                                           |
| 2.  | 24 418 417                   | 2 458 393                 | 76 754 837                                 | 109 738 457                                   | 114 157 807                               |
| 3.  | 56 128                       | 462 698                   | 1 456 379                                  | 3 076 533                                     | 1 024 210                                 |
| 4.  | -                            | 19 408                    | 418 841                                    | 2 201 685                                     | 608 599                                   |
| 5.  | -                            | -                         | -                                          | -                                             | 9 977                                     |
| 6.  | -                            | 11 139                    | 1 678 035                                  | -                                             | -                                         |
| 7.  | 727                          | -                         | -                                          | -                                             | 4 297                                     |
| 8.  | 24 475 272                   | 2 951 638                 | 80 308 092                                 | 115 016 675                                   | 115 804 890                               |
| 9.  |                              |                           |                                            |                                               |                                           |
| 10. | -                            | -                         | 324 565                                    | -                                             | 1 299 945                                 |
| 11. | 21 327                       | 2 785                     | 69 284                                     | 75 440                                        | 72 711                                    |
| 12. | -                            | -                         | -                                          | 746                                           | 1 625                                     |
| 13. | -                            | -                         | -                                          | -                                             | 13 104                                    |
| 14. | 26 322                       | -                         | -                                          | 93 990                                        | 296 458                                   |
| 15. | 47 649                       | 2 785                     | 393 849                                    | 170 176                                       | 1 683 843                                 |
| 16. | 24 427 623                   | 2 948 853                 | 79 914 243                                 | 114 846 499                                   | 114 121 047                               |
| 17. | 0,13                         | 0,02                      | 0,42                                       | 0,60                                          | 0,59                                      |
| 18. |                              |                           |                                            |                                               |                                           |
| 19. | -                            | 15,53                     | 26 882,98                                  | 14 375,37                                     | 56 763,62                                 |
| 20. | 232 250,09                   | 31 241,86                 | 451 446,12                                 | 599 831,78                                    | 570 010,76                                |
| 21. | -                            | -                         | -                                          | -                                             | -                                         |
| 22. | -                            | -                         | -                                          | -                                             | -                                         |
| 23. | 0,01                         | 0,01                      | 28,56                                      | 344,20                                        | 178,39                                    |
| 24. | 5 389,59                     | 9 051,13                  | 157 474,48                                 | 14 349,83                                     | 6 574,04                                  |
| 25. | -                            | -                         | -                                          | -                                             | -                                         |
| 26. | -                            | -                         | -                                          | 12 000,00                                     | 172 347,11                                |
| 27. | 1,00                         | 1,00                      | 222,92                                     | 720,72                                        | 6 708,43                                  |
| 28. | -                            | 59,82                     | 112,31                                     | 100,69                                        | 101,21                                    |
| 29. | 102,85                       | 73,48                     | 120,77                                     | 115,56                                        | 109,54                                    |
| 30. | -                            | -                         | -                                          | -                                             | -                                         |
| 31. | -                            | -                         | -                                          | -                                             | -                                         |
| 32. | 105 937,00                   | 75 166,15                 | 123 552,64                                 | 117 848,94                                    | 111 378,95                                |
| 33. | 99,95                        | 71,90                     | 118,29                                     | 113,61                                        | 107,87                                    |
| 34. | -                            | -                         | -                                          | -                                             | -                                         |
| 35. | -                            | -                         | -                                          | 100,72                                        | 112,63                                    |
| 36. | 848,22                       | 599,81                    | 986,05                                     | 944,63                                        | 887,07                                    |
| 37. | 17 454 745                   | 8 170 897                 | 62 159 936                                 | 112 634 803                                   | 93 340 360                                |
| 38. | -                            | 56,01                     | 107,84                                     | 102,23                                        | 99,81                                     |
| 39. | 104,58                       | 68,33                     | 114,29                                     | 113,08                                        | 107,66                                    |
| 40. | -                            | -                         | -                                          | -                                             | -                                         |
| 41. | -                            | -                         | -                                          | -                                             | -                                         |
| 42. | 106 888,00                   | 69 456,26                 | 116 192,83                                 | 114 596,07                                    | 108 893,01                                |
| 43. | 102,14                       | 67,20                     | 112,51                                     | 111,74                                        | 106,43                                    |
| 44. | -                            | -                         | -                                          | -                                             | -                                         |
| 45. | -                            | -                         | 117,41                                     | -                                             | 109,68                                    |
| 46. | 856,45                       | 553,42                    | 929,83                                     | 921,08                                        | 868,89                                    |
| 47. | 48 262 155                   | 49 145 998                | 61 248 909                                 | 48 681 850                                    | 234 598 706                               |
| 48. | -                            | 49,81                     | 99,58                                      | 89,53                                         | 94,80                                     |
| 49. | 101,52                       | 56,51                     | 103,31                                     | 93,78                                         | 98,71                                     |
| 50. | -                            | -                         | -                                          | -                                             | -                                         |
| 51. | -                            | 51 884,63                 | -                                          | -                                             | -                                         |
| 52. | 103 281,16                   | 57 253,50                 | 104 326,52                                 | 94 401,31                                     | 99 392,57                                 |
| 53. | 99,64                        | 55,82                     | 102,21                                     | 93,12                                         | 98,07                                     |
| 54. | -                            | -                         | -                                          | -                                             | -                                         |
| 55. | 104,82                       | 57,49                     | 104,99                                     | 94,01                                         | 99,76                                     |
| 56. | 826,14                       | 455,93                    | 837,51                                     | 759,86                                        | 794,31                                    |

**Estado de los activos netos a / Balanço dos activos líquidos em /  
Balanse pr. 28/02/2011**

|     | PARVEST<br>ABSOLUTE RETURN<br>WORLD BOND (USD) | PARVEST FLEXIBLE<br>BOND EUROPE<br>CORPORATE | PARVEST SHORT<br>TERM CHF | PARVEST SHORT<br>TERM EURO | PARVEST SHORT<br>TERM EURO<br>PREMIUM |
|-----|------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------------------|
|     | USD                                            | EUR                                          | CHF                       | EUR                        | EUR                                   |
| 1.  |                                                |                                              |                           |                            |                                       |
| 2.  | 11 728 169                                     | 249 696 572                                  | 149 130 739               | 1 228 003 956              | 75 028 433                            |
| 3.  | 7 993 034                                      | 14 152 185                                   | 13 300 000                | -                          | 330 889                               |
| 4.  | 53 851                                         | 5 498 592                                    | 59                        | 1 334 565                  | -                                     |
| 5.  | -                                              | -                                            | -                         | 1 760                      | -                                     |
| 6.  | -                                              | -                                            | -                         | -                          | -                                     |
| 7.  | 47 772                                         | -                                            | 27 720                    | 565 151                    | 470                                   |
| 8.  | 19 822 826                                     | 269 347 349                                  | 162 458 518               | 1 229 905 432              | 75 359 792                            |
| 9.  |                                                |                                              |                           |                            |                                       |
| 10. | -                                              | -                                            | 10 638 715                | 68 650 191                 | -                                     |
| 11. | 80 062                                         | 245 123                                      | 9 412                     | 330 943                    | 22 538                                |
| 12. | -                                              | -                                            | -                         | 7                          | -                                     |
| 13. | -                                              | -                                            | -                         | 2 308                      | -                                     |
| 14. | 40 905                                         | 438 399                                      | -                         | -                          | 3 478 040                             |
| 15. | 120 967                                        | 683 522                                      | 10 648 127                | 68 983 449                 | 3 500 578                             |
| 16. | 19 701 859                                     | 268 663 827                                  | 151 810 391               | 1 160 921 983              | 71 859 214                            |
| 17. | 0,07                                           | 1,40                                         | 0,61                      | 6,03                       | 0,37                                  |
| 18. |                                                |                                              |                           |                            |                                       |
| 19. | -                                              | 205 025,34                                   | 8 625,76                  | 567 336,41                 | -                                     |
| 20. | 6 841,59                                       | 2 019 541,24                                 | 417 076,38                | 3 590 966,17               | 467 357,11                            |
| 21. | -                                              | -                                            | -                         | -                          | -                                     |
| 22. | -                                              | -                                            | -                         | -                          | -                                     |
| 23. | 163,79                                         | 540,96                                       | 10,03                     | 3 242,74                   | 2,62                                  |
| 24. | -                                              | 54 976,71                                    | 38 658,43                 | 211 799,30                 | 65 656,82                             |
| 25. | -                                              | -                                            | -                         | -                          | -                                     |
| 26. | -                                              | -                                            | -                         | 131 037,09                 | -                                     |
| 27. | 1,00                                           | 1 273,50                                     | 5 841,69                  | 57 234,17                  | 12 233,34                             |
| 28. | -                                              | 49,88                                        | 255,08                    | 103,64                     | -                                     |
| 29. | 115,45                                         | 113,64                                       | 307,81                    | 207,55                     | 113,50                                |
| 30. | -                                              | -                                            | -                         | -                          | -                                     |
| 31. | -                                              | -                                            | -                         | -                          | -                                     |
| 32. | 115 457,96                                     | 40 792,88                                    | 176 767,77                | 70 764,09                  | 115 189,71                            |
| 33. | -                                              | 107,28                                       | 304,66                    | 202,29                     | 111,93                                |
| 34. | -                                              | -                                            | -                         | -                          | -                                     |
| 35. | -                                              | -                                            | -                         | 218,85                     | -                                     |
| 36. | 922,96                                         | 762,26                                       | 1 314,69                  | 975,21                     | 912,46                                |
| 37. | 17 681 510                                     | 102 594 301                                  | 163 312 848               | 1 408 614 559              | 85 559 486                            |
| 38. | -                                              | 48,13                                        | 255,61                    | 103,63                     | -                                     |
| 39. | 104,58                                         | 106,92                                       | 307,67                    | 206,86                     | 113,34                                |
| 40. | -                                              | -                                            | -                         | -                          | -                                     |
| 41. | -                                              | -                                            | -                         | -                          | -                                     |
| 42. | 104 452,00                                     | 38 083,60                                    | 176 648,36                | 70 367,40                  | 114 887,51                            |
| 43. | -                                              | 101,44                                       | 304,56                    | 201,72                     | 111,83                                |
| 44. | -                                              | -                                            | -                         | -                          | -                                     |
| 45. | 100,38                                         | -                                            | -                         | 217,43                     | -                                     |
| 46. | 834,51                                         | 714,27                                       | 1 313,96                  | 971,06                     | 910,72                                |
| 47. | 25 033 698                                     | 242 843 844                                  | 206 547 695               | 1 620 328 368              | 135 651 884                           |
| 48. | 99,74                                          | 38,89                                        | 259,20                    | 106,89                     | -                                     |
| 49. | 99,74                                          | 83,48                                        | 307,11                    | 205,81                     | 112,26                                |
| 50. | -                                              | -                                            | -                         | -                          | -                                     |
| 51. | -                                              | -                                            | -                         | -                          | -                                     |
| 52. | 100 012,30                                     | 29 510,72                                    | 176 246,37                | 69 696,78                  | 113 582,78                            |
| 53. | 99,71                                          | 79,60                                        | 304,01                    | 201,03                     | 111,00                                |
| 54. | -                                              | -                                            | -                         | -                          | -                                     |
| 55. | 100,18                                         | 90,17                                        | 313,72                    | 215,27                     | 113,02                                |
| 56. | 798,02                                         | 555,46                                       | 1 311,32                  | 964,87                     | 901,46                                |

**Etat des actifs nets au / Aufstellung des Nettovermögens zum /  
Rendiconto del Patrimonio Netto al 28/02/2011**

|     | PARVEST SHORT<br>TERM GBP | PARVEST SHORT<br>TERM USD | PARVEST<br>DIVERSIFIED<br>CONSERVATIVE | PARVEST<br>DIVERSIFIED<br>DYNAMIC | PARVEST TARGET<br>RETURN PLUS<br>(EURO) |
|-----|---------------------------|---------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|
|     | GBP                       | USD                       | EUR                                    | EUR                               | EUR                                     |
| 1.  |                           |                           |                                        |                                   |                                         |
| 2.  | 39 328 166                | 533 228 634               | 34 199 895                             | 80 697 584                        | 112 103 810                             |
| 3.  | 5 100 000                 | 36 603 252                | 1 046 505                              | 2 030 402                         | 5 141 568                               |
| 4.  | 7 524                     | 24 721                    | 54 311                                 | 54 162                            | 5 703                                   |
| 5.  | -                         | -                         | -                                      | -                                 | -                                       |
| 6.  | -                         | -                         | 89 915                                 | 924 787                           | 668 737                                 |
| 7.  | 48 666                    | 441 071                   | 149                                    | -                                 | 70 234                                  |
| 8.  | 44 484 356                | 570 297 678               | 35 390 775                             | 83 706 935                        | 117 990 052                             |
| 9.  |                           |                           |                                        |                                   |                                         |
| 10. | 880 479                   | -                         | 35 297                                 | 665 332                           | 173                                     |
| 11. | 14 803                    | 108 042                   | 40 658                                 | 96 431                            | 146 901                                 |
| 12. | -                         | -                         | -                                      | -                                 | -                                       |
| 13. | -                         | -                         | -                                      | -                                 | -                                       |
| 14. | -                         | -                         | -                                      | -                                 | -                                       |
| 15. | 895 282                   | 108 042                   | 75 955                                 | 761 763                           | 147 074                                 |
| 16. | 43 589 074                | 570 189 636               | 35 314 820                             | 82 945 172                        | 117 842 978                             |
| 17. | 0,27                      | 2,14                      | 0,18                                   | 0,43                              | 0,61                                    |
| 18. |                           |                           |                                        |                                   |                                         |
| 19. | 1 914,00                  | 18 355,29                 | 1 842,86                               | 14 626,38                         | 34 568,57                               |
| 20. | 194 747,89                | 2 417 727,81              | 199 858,40                             | 395 112,58                        | 798 407,07                              |
| 21. | -                         | -                         | -                                      | -                                 | -                                       |
| 22. | -                         | -                         | -                                      | -                                 | -                                       |
| 23. | 1,37                      | 348,54                    | 9,21                                   | 1,80                              | 129,42                                  |
| 24. | 26 980,77                 | 57 427,16                 | 59 624,55                              | 15 643,48                         | 73 946,09                               |
| 25. | -                         | -                         | -                                      | -                                 | -                                       |
| 26. | -                         | -                         | -                                      | 0,53                              | -                                       |
| 27. | 1 444,18                  | 32 060,41                 | 165,60                                 | 603,10                            | 97,82                                   |
| 28. | 100,62                    | 103,85                    | 90,02                                  | 127,27                            | 102,72                                  |
| 29. | 195,81                    | 203,71                    | 132,76                                 | 196,18                            | 113,75                                  |
| 30. | -                         | -                         | -                                      | -                                 | -                                       |
| 31. | -                         | -                         | -                                      | -                                 | -                                       |
| 32. | 84 206,40                 | 94 069,70                 | 122 456,07                             | 112 705,90                        | 118 456,45                              |
| 33. | 153,82                    | 196,60                    | 122,91                                 | 181,82                            | 108,88                                  |
| 34. | -                         | -                         | -                                      | -                                 | -                                       |
| 35. | -                         | -                         | -                                      | 220,71                            | -                                       |
| 36. | 690,28                    | 988,79                    | 965,09                                 | 865,27                            | 941,28                                  |
| 37. | 45 763 803                | 664 976 208               | 36 062 682                             | 90 891 560                        | 142 595 709                             |
| 38. | 101,06                    | 103,87                    | 87,75                                  | 121,18                            | 99,03                                   |
| 39. | 195,40                    | 203,25                    | 126,90                                 | 181,77                            | 109,29                                  |
| 40. | -                         | -                         | -                                      | -                                 | -                                       |
| 41. | -                         | -                         | -                                      | -                                 | -                                       |
| 42. | 83 814,77                 | 93 744,32                 | 116 320,70                             | 103 741,60                        | 112 927,20                              |
| 43. | 153,65                    | 196,25                    | 118,32                                 | 169,65                            | 105,34                                  |
| 44. | -                         | -                         | -                                      | -                                 | -                                       |
| 45. | -                         | 100,07                    | -                                      | 201,54                            | -                                       |
| 46. | 688,14                    | 986,28                    | 918,75                                 | 797,87                            | 899,26                                  |
| 47. | 46 700 122                | 721 272 013               | 38 896 490                             | 83 051 342                        | 204 441 842                             |
| 48. | 105,62                    | 106,45                    | 83,03                                  | 108,98                            | 87,92                                   |
| 49. | 194,85                    | 202,92                    | 115,02                                 | 156,54                            | 96,95                                   |
| 50. | -                         | -                         | -                                      | -                                 | -                                       |
| 51. | -                         | -                         | -                                      | -                                 | -                                       |
| 52. | 83 245,89                 | 93 389,87                 | 104 879,00                             | 88 834,80                         | 99 511,16                               |
| 53. | 153,49                    | 196,27                    | 107,94                                 | 147,06                            | 94,07                                   |
| 54. | -                         | -                         | -                                      | -                                 | -                                       |
| 55. | 202,99                    | 213,59                    | 124,04                                 | 171,84                            | 101,89                                  |
| 56. | 685,44                    | 984,04                    | 829,50                                 | 684,16                            | 793,65                                  |

**Estado de los activos netos a / Balanço dos activos líquidos em /  
Balanse pr. 28/02/2011**

|     | PARVEST TARGET<br>RETURN PLUS (USD) | PARVEST MULTI<br>ASSETS 4 | PARVEST MULTI<br>ASSETS 4 (USD) | PARVEST<br>DIVERSIFIED EURO<br>INFLATION PLUS | PARVEST<br>ABSOLUTE RETURN<br>WORLD CURRENCY<br>10 |
|-----|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|
|     | USD                                 | EUR                       | USD                             | EUR                                           | EUR                                                |
| 1.  |                                     |                           |                                 |                                               |                                                    |
| 2.  | 29 529 382                          | 226 668 337               | 73 459 884                      | 9 904 742                                     | 37 064 555                                         |
| 3.  | 729 441                             | 2 961 479                 | 798 200                         | 25 971                                        | 952 250                                            |
| 4.  | 168                                 | 238 468                   | 74 742                          | 588                                           | 901                                                |
| 5.  | -                                   | -                         | -                               | -                                             | -                                                  |
| 6.  | -                                   | 19 431                    | -                               | 134 782                                       | 536 633                                            |
| 7.  | 15 191                              | 28 189                    | 15 906                          | 10 595                                        | 22 836                                             |
| 8.  | 30 274 182                          | 229 915 904               | 74 348 732                      | 10 076 678                                    | 38 577 175                                         |
| 9.  |                                     |                           |                                 |                                               |                                                    |
| 10. | 62 480                              | 147 674                   | 1 032 882                       | -                                             | 2 465                                              |
| 11. | 39 236                              | 126 243                   | 44 033                          | 4 949                                         | 57 631                                             |
| 12. | -                                   | 545                       | 56                              | -                                             | -                                                  |
| 13. | -                                   | -                         | -                               | -                                             | -                                                  |
| 14. | 226 364                             | -                         | 259 355                         | -                                             | -                                                  |
| 15. | 328 080                             | 274 462                   | 1 336 326                       | 4 949                                         | 60 096                                             |
| 16. | 29 946 102                          | 229 641 442               | 73 012 406                      | 10 071 729                                    | 38 517 079                                         |
| 17. | 0,11                                | 1,19                      | 0,27                            | 0,05                                          | 0,20                                               |
| 18. |                                     |                           |                                 |                                               |                                                    |
| 19. | 969,81                              | -                         | -                               | -                                             | -                                                  |
| 20. | 120 821,38                          | 944 985,48                | 59 601,13                       | 0,10                                          | 247 558,88                                         |
| 21. | -                                   | -                         | -                               | -                                             | -                                                  |
| 22. | -                                   | -                         | -                               | -                                             | -                                                  |
| 23. | 13,37                               | 1 228,01                  | 647,01                          | 100,00                                        | 118,51                                             |
| 24. | 4 851,37                            | 7 079,51                  | -                               | 0,10                                          | 262,32                                             |
| 25. | -                                   | -                         | -                               | -                                             | -                                                  |
| 26. | -                                   | 8 000,00                  | -                               | -                                             | -                                                  |
| 27. | 333,85                              | 3 962,67                  | 333,59                          | -                                             | 1,00                                               |
| 28. | 135,95                              | -                         | -                               | -                                             | -                                                  |
| 29. | 224,85                              | 103,17                    | 102,97                          | 100,80                                        | 104,69                                             |
| 30. | -                                   | -                         | -                               | -                                             | -                                                  |
| 31. | -                                   | -                         | -                               | -                                             | -                                                  |
| 32. | 94 705,28                           | 103 658,48                | 102 935,69                      | 100 717,09                                    | 106 094,36                                         |
| 33. | 209,57                              | 102,01                    | -                               | 100,80                                        | 102,49                                             |
| 34. | -                                   | -                         | -                               | -                                             | -                                                  |
| 35. | -                                   | 104,18                    | -                               | -                                             | -                                                  |
| 36. | 1 090,24                            | 831,53                    | 824,83                          | -                                             | 849,24                                             |
| 37. | 23 143 205                          | 65 160 216                | 55 874 330                      | -                                             | 5 138 784                                          |
| 38. | 127,13                              | -                         | -                               | -                                             | -                                                  |
| 39. | 209,74                              | 103,05                    | 102,74                          | -                                             | 101,95                                             |
| 40. | -                                   | -                         | -                               | -                                             | -                                                  |
| 41. | -                                   | -                         | -                               | -                                             | -                                                  |
| 42. | 87 645,95                           | 103 205,37                | 102 357,75                      | -                                             | 102 321,27                                         |
| 43. | 196,87                              | 102,29                    | -                               | -                                             | 100,09                                             |
| 44. | -                                   | -                         | -                               | -                                             | -                                                  |
| 45. | -                                   | 103,42                    | -                               | -                                             | -                                                  |
| 46. | 1 011,35                            | 827,45                    | 821,15                          | -                                             | 821,38                                             |
| 47. | 27 269 295                          | 25 167 671                | 38 881 282                      | -                                             | 4 872 817                                          |
| 48. | 114,81                              | 100,52                    | 99,30                           | -                                             | 97,68                                              |
| 49. | 184,82                              | 100,52                    | 99,30                           | -                                             | 97,68                                              |
| 50. | -                                   | -                         | -                               | -                                             | -                                                  |
| 51. | -                                   | -                         | -                               | -                                             | -                                                  |
| 52. | 76 688,63                           | 100 500,48                | 99 175,03                       | -                                             | 97 413,43                                          |
| 53. | 174,60                              | 100,27                    | 98,93                           | -                                             | 97,67                                              |
| 54. | -                                   | -                         | -                               | -                                             | -                                                  |
| 55. | 206,44                              | 100,60                    | 99,40                           | -                                             | 97,68                                              |
| 56. | 886,46                              | 805,45                    | 794,79                          | -                                             | 780,51                                             |

**Etat des actifs nets au / Aufstellung des Nettovermögens zum /  
Rendiconto del Patrimonio Netto al 28/02/2011**

|     | PARVEST<br>COMMODITIES<br>ARBITRAGE | PARVEST WORLD<br>AGRICULTURE | PARVEST WORLD<br>AGRICULTURE<br>(USD) |
|-----|-------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|
|     | USD                                 | EUR                          | USD                                   |
| 1.  |                                     |                              |                                       |
| 2.  | 26 743 760                          | 342 422 354                  | 112 849 787                           |
| 3.  | 2 073 261                           | 50 172 888                   | 9 185 598                             |
| 4.  | 4 455                               | 1 591 857                    | 5 452                                 |
| 5.  | -                                   | -                            | -                                     |
| 6.  | 2 035 070                           | 27 636 094                   | 9 801 464                             |
| 7.  | 2 129                               | 219 790                      | 31 716                                |
| 8.  | 30 858 675                          | 422 042 983                  | 131 874 017                           |
| 9.  |                                     |                              |                                       |
| 10. | -                                   | 1 190 364                    | -                                     |
| 11. | 89 882                              | 518 456                      | 136 971                               |
| 12. | -                                   | 98                           | -                                     |
| 13. | -                                   | 1 561 500                    | -                                     |
| 14. | -                                   | -                            | -                                     |
| 15. | 89 882                              | 3 270 418                    | 136 971                               |
| 16. | 30 768 793                          | 418 772 565                  | 131 737 046                           |
| 17. | 0,12                                | 2,17                         | 0,50                                  |
| 18. |                                     |                              |                                       |
| 19. | -                                   | -                            | -                                     |
| 20. | 1 094,86                            | 2 370 674,61                 | 875 267,07                            |
| 21. | -                                   | -                            | -                                     |
| 22. | -                                   | -                            | -                                     |
| 23. | 298,90                              | 775,90                       | 237,01                                |
| 24. | -                                   | 132 182,56                   | 55 761,01                             |
| 25. | -                                   | -                            | -                                     |
| 26. | -                                   | -                            | 151 622,88                            |
| 27. | -                                   | 24 620,36                    | 111,84                                |
| 28. | -                                   | -                            | -                                     |
| 29. | 101,96                              | 121,94                       | 99,01                                 |
| 30. | -                                   | -                            | -                                     |
| 31. | -                                   | -                            | -                                     |
| 32. | 102 568,34                          | 126 154,71                   | 101 263,62                            |
| 33. | -                                   | 96,32                        | 97,15                                 |
| 34. | -                                   | -                            | -                                     |
| 35. | -                                   | -                            | 102,69                                |
| 36. | -                                   | 774,93                       | 815,61                                |
| 37. | -                                   | 322 792 313                  | 104 010 009                           |
| 38. | -                                   | -                            | -                                     |
| 39. | -                                   | 85,16                        | 68,24                                 |
| 40. | -                                   | -                            | -                                     |
| 41. | -                                   | -                            | -                                     |
| 42. | -                                   | 87 280,08                    | 69 182,81                             |
| 43. | -                                   | 67,73                        | 67,43                                 |
| 44. | -                                   | -                            | -                                     |
| 45. | -                                   | -                            | 69,77                                 |
| 46. | -                                   | 537,44                       | 556,99                                |
| 47. | -                                   | 260 756 702                  | 75 292 970                            |
| 48. | -                                   | -                            | -                                     |
| 49. | -                                   | 79,05                        | 62,45                                 |
| 50. | -                                   | -                            | -                                     |
| 51. | -                                   | -                            | -                                     |
| 52. | -                                   | 80 258,74                    | 62 755,50                             |
| 53. | -                                   | 63,21                        | 62,11                                 |
| 54. | -                                   | -                            | -                                     |
| 55. | -                                   | 95,44                        | 62,93                                 |
| 56. | -                                   | 495,39                       | 502,86                                |



**Etat des opérations et des variations des actifs nets au / Aufwands- und Ertragsrechnung und  
Entwicklung des Nettovermögens zum /  
Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 28/02/2011**

| <b>Français</b>                                                                             | <b>Deutsch</b>                                                               | <b>Italiano</b>                                                                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>1. Revenus</b>                                                                           | <b>Erträge</b>                                                               | <b>Proventi</b>                                                                          |
| 2. Dividendes et intérêts nets (note 3.5)                                                   | Dividenden und Zinsen, netto (Erl. 3.5)                                      | Dividendi e interessi netti (nota 3.5)                                                   |
| 3. Autres revenus (note 3.11)                                                               | Andere Erträge (Erl. 3.11)                                                   | Altri proventi (nota 3.11)                                                               |
| <b>4. Total des revenus</b>                                                                 | <b>Erträge insgesamt</b>                                                     | <b>Totale Proventi</b>                                                                   |
| <b>5. Frais</b>                                                                             | <b>Aufwendungen</b>                                                          | <b>Costi</b>                                                                             |
| 6. Commissions de gestion et de performance (note 8, 9)                                     | Anlageverwaltungs- und Performancegebühren (Erl. 8, 9)                       | Commissioni di gestione e di performance (note 8, 9)                                     |
| 7. Commission de banque dépositaire (note 4)                                                | Depotbankgebühr (Erl. 4)                                                     | Commissione della Banca depositaria (nota 4)                                             |
| 8. Frais d'administration (note 4)                                                          | Allg. Verwaltungsgebühren (Erl. 4)                                           | Spese di amministrazione (nota 4)                                                        |
| 9. Taxe d'abonnement (note 5)                                                               | Taxe d'abonnement (Erl. 5)                                                   | Taxe d'abonnement (nota 5)                                                               |
| 10. Frais bancaires                                                                         | Bankgebühren                                                                 | Spese bancarie                                                                           |
| 11. Intérêts bancaires                                                                      | Bankzinsen                                                                   | Interessi bancari                                                                        |
| 12. Taxes et impôts étrangers (note 3.16)                                                   | Ausländische Steuern und Abgaben (Erl. 3.16)                                 | Tasse e imposte straniere (nota 3.16)                                                    |
| 13. Frais divers                                                                            | Sonstige Kosten                                                              | Spese varie                                                                              |
| <b>14. Total des frais</b>                                                                  | <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                                | <b>Totale costi</b>                                                                      |
| <b>15. Revenu / (perte) net(te) des investissements</b>                                     | <b>Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagen</b>                                    | <b>Utile/(perdita) netto(a) da investimenti</b>                                          |
| 16. Plus / (moins)-value nette réalisée sur :                                               | Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:                                     | Plus/(minus)valenze nette realizzate su:                                                 |
| 17. ventes de titres et options                                                             | Wertpapier- und Optionsverkäufen                                             | vendite di titoli e opzioni                                                              |
| 18. Autres résultats réalisés                                                               | Sonstiges realisiertes Ergebnis                                              | Altri risultati realizzati                                                               |
| <b>19. Bénéfice / (perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice / de la période</b>              | <b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum</b> | <b>Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) nell'esercizio/nel periodo</b>                 |
| 20. Variation de la plus / (moins)-value nette non réalisée sur :                           | Veränderungen des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:          | Variazione delle plus/(minus)valenze nette non realizzate su:                            |
| 21. Portefeuille-titres et options                                                          | dem Wertpapierbestand                                                        | portafoglio titoli                                                                       |
| 22. Instruments financiers                                                                  | Finanzinstrumenten                                                           | strumenti finanziari                                                                     |
| <b>23. Augmentation / (diminution) des actifs nets provenant des opérations de la SICAV</b> | <b>Erhöhung/(Minderung) des Nettovermögens durch Transaktionen der SICAV</b> | <b>Aumento/(diminuzione) del Patrimonio Netto derivante dalle operazioni della SICAV</b> |
| 24. Total des souscriptions sur l'exercice/la période                                       | Zeichnungen insg. während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums              | Totale sottoscrizioni durante l'esercizio/il periodo                                     |
| 25. Total des rachats sur l'exercice/la période                                             | Rücknahmen insg. während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums               | Totale riscatti durante l'esercizio/il periodo                                           |
| 26. Dividendes                                                                              | Ausschüttungen                                                               | Dividendi                                                                                |
| 27. Actifs nets en début d'exercice/de période                                              | Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums                | Patrimonio Netto a inizio esercizio/periodo                                              |
| <b>28. Actifs nets en fin d'exercice/de période</b>                                         | <b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums</b>           | <b>Patrimonio Netto a fine esercizio/periodo</b>                                         |

**Estado de las operaciones y variación patrimonial a / Mapa das operações e das alterações dos activos líquidos em /**  
**Resultatregnskap (operasjoner) og endringer i netto forvaltningskapital 28/02/2011**

| <i>Español</i>                                                                 | <i>Português</i>                                                                                        | <i>Norsk</i>                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| <b>1. Ingresos</b>                                                             | <b>Proveitos</b>                                                                                        | <b>Inntekter</b>                                                                 |
| 2. Dividendos e intereses netos (nota 3.5)                                     | Dividendos e juros líquidos (nota 3.5)                                                                  | Netto aksjeutbytte og renteinntekter (note 3.5)                                  |
| 3. Otros ingresos (nota 3.11)                                                  | Outros proveitos (nota 3.11)                                                                            | Andre inntekter (note 3.11)                                                      |
| <b>4. Total ingresos</b>                                                       | <b>Total dos proveitos</b>                                                                              | <b>Sum inntekter</b>                                                             |
| <b>5. Gastos</b>                                                               | <b>Despesas</b>                                                                                         | <b>Utgifter</b>                                                                  |
| 6. Comisiones de gestión y de rentabilidad (notas 8, 9)                        | Comissões de gestão e de desempenho (notas 8, 9)                                                        | Forvaltnings- og suksesshonorar (note 8, 9)                                      |
| 7. Comisión de banco depositario (nota 4)                                      | Comissões do banco depositário (nota 4)                                                                 | Bankprovisjon (note 4)                                                           |
| 8. Comisiones de administración (nota 4)                                       | Despesas de administração (nota 4)                                                                      | Administrasjonshonorar (note 4)                                                  |
| 9. Taxe d'abonnement (nota 5)                                                  | Comissão de subscrição (nota 5)                                                                         | Abonnementsavgift (note 5)                                                       |
| 10. Gastos bancarios                                                           | Despesas bancárias                                                                                      | Bankgebyrer                                                                      |
| 11. Intereses bancarios                                                        | Juros bancários                                                                                         | Bankrenter                                                                       |
| 12. Tasas e impuestos extranjeros (nota 3.16)                                  | Taxas e impostos estrangeiros (nota 3.16)                                                               | Utenlandske skatter og avgifter (note 3.16)                                      |
| 13. Gastos varios                                                              | Despesas diversas                                                                                       | Diverse                                                                          |
| <b>14. Total gastos</b>                                                        | <b>Total das despesas</b>                                                                               | <b>Sum utgifter</b>                                                              |
| <b>15. Resultado financiero neto</b>                                           | <b>Proveito/(perda) líquido(a) dos investimentos</b>                                                    | <b>Netto kursgevinster/-tap</b>                                                  |
| 16. Plusvalía/(minusvalía) neta realizada en:                                  | Mais/(menos)-valia líquida realizada em:                                                                | Netto realiserte kursgevinster/-tap på:                                          |
| 17. venta de valores y opciones                                                | vendas de títulos e opções                                                                              | innløsning av verdipapirer                                                       |
| 18. Otros resultados realizados                                                | Outros proveitos realizadas                                                                             | Øvrige oppnådde resultater                                                       |
| <b>19. Beneficio/(pérdida) neto(a) realizado(a) en el ejercicio/el periodo</b> | <b>Beneficio/(perda) líquido(a) realizado(a) no exercício/periodo</b>                                   | <b>Netto realisert gevinst/tap for regnskapsåret/perioden</b>                    |
| 20. Variación de la plusvalía/(minusvalía) neta latente en:                    | Variação da mais-valia/(menos-valia) líquida não realizada em:                                          | Endring i urealisert fortjeneste/tap på:                                         |
| 21. la cartera de valores y opciones                                           | carteira de investimentos                                                                               | verdipapirporteføljen                                                            |
| 22. instrumentos financieros                                                   | instrumentos financeiros                                                                                | finansinstrumenter                                                               |
| <b>23. Variación neta patrimonial derivada de las operaciones de la SICAV</b>  | <b>Aumento/(diminuição) dos activos líquidos dos activos líquidos resultante das operações da SICAV</b> | <b>Endringer i forvaltningskapital som er resultat av selskapets operasjoner</b> |
| 24. Total suscripciones en el ejercicio/periodo                                | Total de subscrições no exercício/periodo                                                               | Totalt tegninger i regnskapsåret/perioden                                        |
| 25. Total rescates en el ejercicio/periodo                                     | Total de resgates no exercício/periodo                                                                  | Totalt kjøp i regnskapsåret/perioden                                             |
| 26. Dividendos                                                                 | Dividendos                                                                                              | Utbytte                                                                          |
| 27. Patrimonio neto al inicio del ejercicio/periodo                            | Activos líquidos no início do exercício/periodo                                                         | Forvaltningskapital ved regnskapsårets/periodens begynnelse                      |
| <b>28. Patrimonio neto al cierre del ejercicio/periodo</b>                     | <b>Activos líquidos no encerramento do exercício/periodo</b>                                            | <b>Forvaltningskapital ved regnskapsårets/periodens slutt</b>                    |

**Etat des opérations et des variations des actifs nets au / *Aufwands- und Ertragsrechnung und  
Entwicklung des Nettovermögens zum /  
Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 28/02/2011***

|     | PARVEST CONSOLIDE | PARVEST EQUITY<br>ASIA EX-JAPAN | PARVEST EQUITY<br>AUSTRALIA | PARVEST EQUITY<br>BRAZIL | PARVEST EQUITY<br>BRIC |
|-----|-------------------|---------------------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------------|
|     | EUR               | USD                             | AUD                         | USD                      | USD                    |
| 1.  |                   |                                 |                             |                          |                        |
| 2.  | 443 974 570       | 8 080 158                       | 7 585 439                   | 23 242 662               | 12 623 104             |
| 3.  | 6 793 218         | 8 448                           | -                           | -                        | 89 507                 |
| 4.  | 450 767 788       | 8 088 606                       | 7 585 439                   | 23 242 662               | 12 712 611             |
| 5.  |                   |                                 |                             |                          |                        |
| 6.  | 178 729 477       | 3 175 370                       | 2 862 471                   | 10 258 040               | 11 757 777             |
| 7.  | 7 519 607         | 190 380                         | 123 114                     | 414 553                  | 380 292                |
| 8.  | 13 895 525        | 318 339                         | 210 653                     | 681 250                  | 647 818                |
| 9.  | 7 344 848         | 86 556                          | 92 680                      | 258 633                  | 353 932                |
| 10. | 2                 | -                               | -                           | -                        | -                      |
| 11. | 268 024           | 3 846                           | 1 253                       | 693                      | 22 720                 |
| 12. | 668 362           | -                               | -                           | -                        | 84 238                 |
| 13. | 37 147 484        | 435 854                         | 596 202                     | 1 933 861                | 1 858 065              |
| 14. | 245 573 329       | 4 210 345                       | 3 886 373                   | 13 547 030               | 15 104 842             |
| 15. | 205 194 459       | 3 878 261                       | 3 699 066                   | 9 695 632                | (2 392 231)            |
| 16. |                   |                                 |                             |                          |                        |
| 17. | 566 742 698       | 49 507 338                      | 9 254 425                   | 43 132 170               | 70 423 110             |
| 18. | 108 343 250       | 6 070 767                       | (302 775)                   | 16 138 000               | 3 209 378              |
| 19. | 880 280 407       | 59 456 366                      | 12 650 716                  | 68 965 802               | 71 240 257             |
| 20. |                   |                                 |                             |                          |                        |
| 21. | 657 347 609       | (7 310 912)                     | (16 226 497)                | 23 237 532               | 25 908 033             |
| 22. | 33 460 419        | -                               | -                           | 6 567                    | (50 654)               |
| 23. | 1 571 088 435     | 52 145 454                      | (3 575 781)                 | 92 209 901               | 97 097 636             |
| 24. | 15 292 596 820    | 97 480 219                      | 176 686 818                 | 544 748 352              | 335 091 459            |
| 25. | (16 307 763 639)  | (342 064 368)                   | (222 927 707)               | (615 079 066)            | (522 566 051)          |
| 26. | (23 675 388)      | (22 842)                        | (283 262)                   | (314 723)                | (242 649)              |
| 27. | 18 723 327 612    | 337 569 631                     | 221 892 384                 | 789 737 023              | 633 821 401            |
| 28. | 19 255 573 840    | 145 108 094                     | 171 792 452                 | 811 301 487              | 543 201 796            |

*Estado de las operaciones y variación patrimonial a / Mapa das operações e das alterações dos activos líquidos em /*

*Resultatregnskap (operasjoner) og endringer i netto forvaltningskapital 28/02/2011*

|     | PARVEST EQUITY<br>CHINA | PARVEST EQUITY<br>EURO | PARVEST EQUITY<br>EURO SMALL CAP | PARVEST EQUITY<br>EUROPE<br>CONVERGING | PARVEST EQUITY<br>EUROPE EMERGING |
|-----|-------------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|
|     | USD                     | EUR                    | EUR                              | EUR                                    | EUR                               |
| 1.  |                         |                        |                                  |                                        |                                   |
| 2.  | 7 154 350               | 5 050 005              | 526 975                          | 2 288 208                              | 2 272 259                         |
| 3.  | -                       | 234 242                | 22 367                           | 12 858                                 | 8 348                             |
| 4.  | 7 154 350               | 5 284 247              | 549 342                          | 2 301 066                              | 2 280 607                         |
| 5.  |                         |                        |                                  |                                        |                                   |
| 6.  | 6 071 874               | 2 534 737              | 528 388                          | 1 153 705                              | 1 989 456                         |
| 7.  | 204 366                 | 122 682                | 16 913                           | 43 609                                 | 72 661                            |
| 8.  | 346 344                 | 206 079                | 29 120                           | 75 123                                 | 124 476                           |
| 9.  | 196 555                 | 73 776                 | 13 973                           | 36 308                                 | 60 077                            |
| 10. | -                       | -                      | -                                | -                                      | 2                                 |
| 11. | 25 050                  | 277                    | -                                | 3 059                                  | 5 081                             |
| 12. | -                       | -                      | -                                | -                                      | -                                 |
| 13. | 1 172 244               | 411 038                | 81 613                           | 232 906                                | 374 645                           |
| 14. | 8 016 433               | 3 348 589              | 670 007                          | 1 544 710                              | 2 626 398                         |
| 15. | (862 083)               | 1 935 658              | (120 665)                        | 756 356                                | (345 791)                         |
| 16. |                         |                        |                                  |                                        |                                   |
| 17. | 28 893 674              | 4 015 408              | 3 381 252                        | 6 250 842                              | 15 322 505                        |
| 18. | (561 347)               | (289 802)              | (746)                            | 773 342                                | 5 208 284                         |
| 19. | 27 470 244              | 5 661 264              | 3 259 841                        | 7 780 540                              | 20 184 998                        |
| 20. |                         |                        |                                  |                                        |                                   |
| 21. | (8 598 542)             | 23 194 947             | 2 187 152                        | 1 671 707                              | 8 526 749                         |
| 22. | 101 960                 | (5 110)                | -                                | -                                      | -                                 |
| 23. | 18 973 662              | 28 851 101             | 5 446 993                        | 9 452 247                              | 28 711 747                        |
| 24. | 290 875 172             | 46 880 032             | 16 824 987                       | 32 155 916                             | 39 347 935                        |
| 25. | (227 480 030)           | (155 827 295)          | (22 390 610)                     | (43 052 053)                           | (52 000 885)                      |
| 26. | (358 653)               | (129 298)              | (12 069)                         | (45 364)                               | (10 450)                          |
| 27. | 336 103 922             | 270 560 401            | 30 540 313                       | 81 757 240                             | 121 282 327                       |
| 28. | 418 114 073             | 190 334 941            | 30 409 614                       | 80 267 986                             | 137 330 674                       |

**Etat des opérations et des variations des actifs nets au / *Aufwands- und Ertragsrechnung und  
Entwicklung des Nettovermögens zum /  
Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 28/02/2011***

|     | PARVEST EQUITY<br>EUROPE LS30 | PARVEST EQUITY<br>EUROPE MID CAP | PARVEST EQUITY<br>EUROPE SMALL<br>CAP | PARVEST EQUITY<br>FRANCE | PARVEST EQUITY<br>GERMANY |
|-----|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|---------------------------|
|     | EUR                           | EUR                              | EUR                                   | EUR                      | EUR                       |
| 1.  |                               |                                  |                                       |                          |                           |
| 2.  | 733 512                       | 4 395 299                        | 547 865                               | 1 734 570                | 273 192                   |
| 3.  | 5 224                         | 157 230                          | 10 498                                | 140 577                  | -                         |
| 4.  | 738 736                       | 4 552 529                        | 558 363                               | 1 875 147                | 273 192                   |
| 5.  |                               |                                  |                                       |                          |                           |
| 6.  | 243 628                       | 4 403 937                        | 205 651                               | 1 069 365                | 257 259                   |
| 7.  | 15 860                        | 175 007                          | 13 550                                | 45 394                   | 5 321                     |
| 8.  | 25 191                        | 301 639                          | 21 028                                | 76 966                   | 9 191                     |
| 9.  | 5 586                         | 143 958                          | 3 389                                 | 33 502                   | 9 716                     |
| 10. | -                             | -                                | -                                     | -                        | -                         |
| 11. | 436                           | 542                              | 158                                   | 62                       | 390                       |
| 12. | -                             | -                                | -                                     | -                        | -                         |
| 13. | 56 658                        | 600 105                          | 55 153                                | 153 915                  | 49 948                    |
| 14. | 347 359                       | 5 625 188                        | 298 929                               | 1 379 204                | 331 825                   |
| 15. | 391 377                       | (1 072 659)                      | 259 434                               | 495 943                  | (58 633)                  |
| 16. |                               |                                  |                                       |                          |                           |
| 17. | 1 872 099                     | 27 501 389                       | 2 993 580                             | 284 660                  | 1 191 824                 |
| 18. | 1 404 281                     | 5 965 112                        | 511 210                               | 248 971                  | (22 358)                  |
| 19. | 3 667 757                     | 32 393 842                       | 3 764 224                             | 1 029 574                | 1 110 833                 |
| 20. |                               |                                  |                                       |                          |                           |
| 21. | 1 015 631                     | 11 955 763                       | 2 775 402                             | 8 162 964                | 2 532 472                 |
| 22. | 126 580                       | 283 400                          | 18                                    | (47 730)                 | -                         |
| 23. | 4 809 968                     | 44 633 005                       | 6 539 644                             | 9 144 808                | 3 643 305                 |
| 24. | 4 342 448                     | 81 031 952                       | 22 699 145                            | 43 366 583               | 45 199 480                |
| 25. | (7 904 255)                   | (201 261 463)                    | (27 985 725)                          | (59 953 438)             | (4 034 195)               |
| 26. | (25 494)                      | (30 010)                         | -                                     | (31 777)                 | -                         |
| 27. | 30 404 298                    | 289 615 968                      | 27 479 374                            | 76 461 445               | 7 985 278                 |
| 28. | 31 626 965                    | 213 989 452                      | 28 732 438                            | 68 987 621               | 52 793 868                |

*Estado de las operaciones y variación patrimonial a / Mapa das operações e das alterações dos activos líquidos em /*

*Resultatregnskap (operasjoner) og endringer i netto forvaltningskapital 28/02/2011*

|     | PARVEST EQUITY<br>INDIA | PARVEST EQUITY<br>JAPAN | PARVEST EQUITY<br>JAPAN SMALL CAP | PARVEST EQUITY<br>LATIN AMERICA | PARVEST EQUITY<br>RUSSIA |
|-----|-------------------------|-------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|--------------------------|
|     | USD                     | JPY                     | JPY                               | USD                             | USD                      |
| 1.  |                         |                         |                                   |                                 |                          |
| 2.  | 3 436 697               | 785 034 791             | 58 824 594                        | 11 759 743                      | 499 681                  |
| 3.  | 21 981                  | 9 059 546               | 2 963                             | -                               | 475                      |
| 4.  | 3 458 678               | 794 094 337             | 58 827 557                        | 11 759 743                      | 500 156                  |
| 5.  |                         |                         |                                   |                                 |                          |
| 6.  | 3 579 480               | 513 908 374             | 57 139 989                        | 4 898 341                       | 885 616                  |
| 7.  | 133 390                 | 24 739 590              | 1 833 129                         | 283 524                         | 20 685                   |
| 8.  | 223 826                 | 41 647 568              | 3 141 125                         | 454 945                         | 34 918                   |
| 9.  | 105 966                 | 16 716 382              | 1 509 052                         | 109 731                         | 29 948                   |
| 10. | -                       | -                       | -                                 | -                               | -                        |
| 11. | 5 308                   | 3 909 553               | 26 098                            | 3 489                           | 3 496                    |
| 12. | -                       | -                       | -                                 | -                               | -                        |
| 13. | 652 635                 | 84 318 606              | 7 295 389                         | 1 058 867                       | 170 178                  |
| 14. | 4 700 605               | 685 240 073             | 70 944 782                        | 6 808 897                       | 1 144 841                |
| 15. | (1 241 927)             | 108 854 264             | (12 117 225)                      | 4 950 846                       | (644 685)                |
| 16. |                         |                         |                                   |                                 |                          |
| 17. | 43 437 341              | (3 860 092 555)         | (613 226 638)                     | 46 477 561                      | 6 499 508                |
| 18. | (596 556)               | (1 144 002 528)         | (24 071 341)                      | 14 406 509                      | (166 169)                |
| 19. | 41 598 858              | (4 895 240 819)         | (649 415 204)                     | 65 834 916                      | 5 688 654                |
| 20. |                         |                         |                                   |                                 |                          |
| 21. | (13 438 564)            | 4 982 584 005           | 1 270 559 695                     | 9 779 848                       | 11 682 549               |
| 22. | -                       | 112 505 348             | 2 139 185                         | 6 567                           | -                        |
| 23. | 28 160 294              | 199 848 534             | 623 283 676                       | 75 621 331                      | 17 371 203               |
| 24. | 257 629 415             | 38 857 984 539          | 4 596 817 212                     | 128 081 463                     | 80 389 157               |
| 25. | (322 556 940)           | (31 186 562 529)        | (3 623 695 990)                   | (378 098 124)                   | (44 723 390)             |
| 26. | (12 183)                | (7 947 725)             | (1 182 796)                       | (91 307)                        | (5 366)                  |
| 27. | 239 836 448             | 47 257 034 328          | 3 222 723 044                     | 617 684 330                     | 40 343 788               |
| 28. | 203 057 034             | 55 120 357 147          | 4 817 945 146                     | 443 197 693                     | 93 375 392               |

**Etat des opérations et des variations des actifs nets au / *Aufwands- und Ertragsrechnung und  
Entwicklung des Nettovermögens zum /  
Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 28/02/2011***

|     | PARVEST EQUITY<br>SOUTH KOREA | PARVEST EQUITY<br>SWITZERLAND | PARVEST EQUITY<br>TURKEY | PARVEST EQUITY<br>UK | PARVEST EQUITY<br>USA MID CAP |
|-----|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------------------|
|     | USD                           | CHF                           | EUR                      | GBP                  | USD                           |
| 1.  |                               |                               |                          |                      |                               |
| 2.  | 510 681                       | 1 313 150                     | 935 813                  | 621 598              | 3 214 282                     |
| 3.  | -                             | 59 617                        | 538                      | 688                  | 63 967                        |
| 4.  | 510 681                       | 1 372 767                     | 936 351                  | 622 286              | 3 278 249                     |
| 5.  |                               |                               |                          |                      |                               |
| 6.  | 778 439                       | 1 018 326                     | 1 354 679                | 278 631              | 4 894 483                     |
| 7.  | 20 022                        | 40 494                        | 29 864                   | 11 764               | 155 460                       |
| 8.  | 24 179                        | 69 529                        | 51 583                   | 20 081               | 258 296                       |
| 9.  | 29 056                        | 34 166                        | 41 890                   | 9 820                | 127 290                       |
| 10. | -                             | -                             | -                        | -                    | -                             |
| 11. | 1                             | 37                            | 2 328                    | 647                  | 390                           |
| 12. | -                             | -                             | -                        | -                    | -                             |
| 13. | 126 391                       | 154 638                       | 280 201                  | 46 544               | 731 972                       |
| 14. | 978 088                       | 1 317 190                     | 1 760 545                | 367 487              | 6 167 891                     |
| 15. | (467 407)                     | 55 577                        | (824 194)                | 254 799              | (2 889 642)                   |
| 16. |                               |                               |                          |                      |                               |
| 17. | 4 318 160                     | (1 417 233)                   | 11 431 897               | 1 825 446            | 13 728 996                    |
| 18. | 62 306                        | 93 374                        | (4 694 387)              | 53 419               | (2 582 637)                   |
| 19. | 3 913 059                     | (1 268 282)                   | 5 913 316                | 2 133 664            | 8 256 717                     |
| 20. |                               |                               |                          |                      |                               |
| 21. | 4 523 760                     | 4 451 705                     | (8 262 435)              | 165 509              | 67 799 332                    |
| 22. | -                             | -                             | -                        | -                    | 2 028 164                     |
| 23. | 8 436 819                     | 3 183 423                     | (2 349 119)              | 2 299 173            | 78 084 213                    |
| 24. | 75 757 558                    | 43 667 955                    | 176 230 920              | 12 402 000           | 608 941 439                   |
| 25. | (18 241 466)                  | (47 708 131)                  | (136 827 244)            | (18 419 167)         | (319 317 508)                 |
| 26. | (34 053)                      | (33 813)                      | (15 394)                 | (4 924)              | (8 612)                       |
| 27. | 20 102 072                    | 74 029 129                    | 42 673 413               | 23 122 975           | 217 169 837                   |
| 28. | 86 020 930                    | 73 138 563                    | 79 712 576               | 19 400 057           | 584 869 369                   |

*Estado de las operaciones y variación patrimonial a / Mapa das operações e das alterações dos activos líquidos em /*

*Resultatregnskap (operasjoner) og endringer i netto forvaltningskapital 28/02/2011*

|     | PARVEST EQUITY<br>USA | PARVEST USA LS30<br>(1) | PARVEST EQUITY<br>WORLD | PARVEST EQUITY<br>WORLD EMERGING | PARVEST EQUITY<br>EUROPE VALUE |
|-----|-----------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
|     | USD                   | USD                     | USD                     | USD                              | EUR                            |
| 1.  |                       |                         |                         |                                  |                                |
| 2.  | 9 424 963             | 26 234                  | 1 050 730               | 6 330 813                        | 3 619 246                      |
| 3.  | 358 640               | 117                     | 47 166                  | 68 192                           | -                              |
| 4.  | 9 783 603             | 26 351                  | 1 097 896               | 6 399 005                        | 3 619 246                      |
| 5.  |                       |                         |                         |                                  |                                |
| 6.  | 16 023 366            | 6 657                   | 844 319                 | 3 645 718                        | 1 838 992                      |
| 7.  | 727 879               | 2 790                   | 32 986                  | 179 795                          | 86 736                         |
| 8.  | 1 217 181             | 1 230                   | 56 017                  | 291 409                          | 149 135                        |
| 9.  | 526 482               | 393                     | 28 270                  | 99 869                           | 42 384                         |
| 10. | -                     | -                       | -                       | -                                | -                              |
| 11. | 1 754                 | 4                       | 861                     | 23 363                           | 76                             |
| 12. | -                     | -                       | -                       | 838 905                          | -                              |
| 13. | 3 086 557             | 89 033                  | 142 227                 | 751 084                          | 164 928                        |
| 14. | 21 583 219            | 100 107                 | 1 104 680               | 5 830 143                        | 2 282 251                      |
| 15. | (11 799 616)          | (73 756)                | (6 784)                 | 568 862                          | 1 336 995                      |
| 16. |                       |                         |                         |                                  |                                |
| 17. | 25 645 189            | 509 259                 | 5 957 341               | 53 508 572                       | (781 195)                      |
| 18. | (3 350 468)           | (115 818)               | (799 360)               | (702 258)                        | (6 701 421)                    |
| 19. | 10 495 105            | 319 685                 | 5 151 197               | 53 375 176                       | (6 145 621)                    |
| 20. |                       |                         |                         |                                  |                                |
| 21. | 303 685 772           | (38 090)                | 5 205 517               | 4 655 288                        | 26 553 643                     |
| 22. | 454 813               | 24 012                  | 3 956                   | -                                | 31 296                         |
| 23. | 314 635 690           | 305 607                 | 10 360 670              | 58 030 464                       | 20 439 318                     |
| 24. | 1 204 056 205         | 284 342                 | 14 668 907              | 205 297 664                      | 48 848 786                     |
| 25. | (1 118 528 556)       | (12 193 562)            | (16 014 242)            | (267 443 321)                    | (348 737 813)                  |
| 26. | (140 333)             | -                       | (665)                   | (157 312)                        | (44 581)                       |
| 27. | 1 338 972 823         | 11 603 613              | 59 495 056              | 325 059 430                      | 350 126 650                    |
| 28. | 1 738 995 829         | -                       | 68 509 726              | 320 786 925                      | 70 632 360                     |

**Etat des opérations et des variations des actifs nets au / *Aufwands- und Ertragsrechnung und  
Entwicklung des Nettovermögens zum /  
Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 28/02/2011***

|     | PARVEST EQUITY<br>USA SMALL CAP | PARVEST EQUITY<br>USA VALUE | PARVEST EQUITY<br>EUROPE ALPHA | PARVEST EQUITY<br>EUROPE GROWTH | PARVEST<br>ENVIRONMENTAL<br>OPPORTUNITIES |
|-----|---------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------|
|     | USD                             | USD                         | EUR                            | EUR                             | EUR                                       |
| 1.  |                                 |                             |                                |                                 |                                           |
| 2.  | 3 326 974                       | 2 763 169                   | 16 077 602                     | 8 825 566                       | 2 529 818                                 |
| 3.  | 13                              | -                           | 766 686                        | 264 126                         | 129 980                                   |
| 4.  | 3 326 987                       | 2 763 169                   | 16 844 288                     | 9 089 692                       | 2 659 798                                 |
| 5.  |                                 |                             |                                |                                 |                                           |
| 6.  | 4 481 484                       | 3 783 186                   | 8 790 654                      | 7 505 060                       | 4 450 991                                 |
| 7.  | 218 903                         | 164 887                     | 396 534                        | 242 563                         | 141 681                                   |
| 8.  | 356 136                         | 278 084                     | 675 882                        | 416 138                         | 235 812                                   |
| 9.  | 113 405                         | 84 747                      | 276 540                        | 274 444                         | 90 512                                    |
| 10. | -                               | -                           | -                              | -                               | -                                         |
| 11. | -                               | 1 574                       | 2 197                          | 1 204                           | 466                                       |
| 12. | -                               | -                           | -                              | -                               | -                                         |
| 13. | 703 149                         | 410 930                     | 1 304 585                      | 1 156 167                       | 463 760                                   |
| 14. | 5 873 077                       | 4 723 408                   | 11 446 392                     | 9 595 576                       | 5 383 222                                 |
| 15. | (2 546 090)                     | (1 960 239)                 | 5 397 896                      | (505 884)                       | (2 723 424)                               |
| 16. |                                 |                             |                                |                                 |                                           |
| 17. | 65 504 001                      | (10 847 384)                | 67 634 128                     | 26 684 641                      | 4 368 535                                 |
| 18. | (254 558)                       | (9 992 894)                 | 20 612 974                     | 5 518 343                       | 10 143 390                                |
| 19. | 62 703 353                      | (22 800 517)                | 93 644 998                     | 31 697 100                      | 11 788 501                                |
| 20. |                                 |                             |                                |                                 |                                           |
| 21. | 21 586 617                      | 38 430 943                  | (11 519 179)                   | 69 287 707                      | 7 664 156                                 |
| 22. | 165 180                         | (179 883)                   | 11 070                         | (146 060)                       | -                                         |
| 23. | 84 455 150                      | 15 450 543                  | 82 136 889                     | 100 838 747                     | 19 452 657                                |
| 24. | 241 414 779                     | 197 761 852                 | 118 417 982                    | 617 734 676                     | 289 675 797                               |
| 25. | (504 527 452)                   | (356 037 905)               | (530 327 430)                  | (321 984 934)                   | (286 968 723)                             |
| 26. | (22 411)                        | (1 760)                     | (224 960)                      | (142 676)                       | (127 337)                                 |
| 27. | 430 147 935                     | 378 556 838                 | 725 186 319                    | 232 704 078                     | 207 258 055                               |
| 28. | 251 468 001                     | 235 729 568                 | 395 188 800                    | 629 149 891                     | 229 290 449                               |

*Estado de las operaciones y variación patrimonial a / Mapa das operações e das alterações dos activos líquidos em /*

*Resultatregnskap (operasjoner) og endringer i netto forvaltningskapital 28/02/2011*

|     | PARVEST EQUITY<br>EUROPE FINANCE | PARVEST EQUITY<br>HIGH DIVIDEND<br>EUROPE | PARVEST EQUITY<br>GLOBAL BRANDS | PARVEST EQUITY<br>WORLD NEXT<br>GENERATION | PARVEST EQUITY<br>WORLD<br>RESOURCES |
|-----|----------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------|
|     | EUR                              | EUR                                       | USD                             | EUR                                        | USD                                  |
| 1.  |                                  |                                           |                                 |                                            |                                      |
| 2.  | 643 110                          | 27 510 781                                | 313 711                         | 218 500                                    | 2 027 206                            |
| 3.  | 9 911                            | 687 410                                   | 2 190                           | 23 014                                     | 54 854                               |
| 4.  | 653 021                          | 28 198 191                                | 315 901                         | 241 514                                    | 2 082 060                            |
| 5.  |                                  |                                           |                                 |                                            |                                      |
| 6.  | 396 046                          | 11 614 807                                | 314 911                         | 838 203                                    | 1 686 962                            |
| 7.  | 14 512                           | 440 550                                   | 10 406                          | 31 505                                     | 68 492                               |
| 8.  | 25 028                           | 755 427                                   | 17 954                          | 54 184                                     | 116 641                              |
| 9.  | 12 969                           | 386 466                                   | 11 309                          | 19 271                                     | 57 178                               |
| 10. | -                                | -                                         | -                               | -                                          | -                                    |
| 11. | 116                              | 620                                       | 120                             | 5 019                                      | 2 567                                |
| 12. | -                                | -                                         | -                               | -                                          | -                                    |
| 13. | 80 910                           | 1 830 106                                 | 52 891                          | 115 766                                    | 316 585                              |
| 14. | 529 581                          | 15 027 976                                | 407 591                         | 1 063 948                                  | 2 248 425                            |
| 15. | 123 440                          | 13 170 215                                | (91 690)                        | (822 434)                                  | (166 365)                            |
| 16. |                                  |                                           |                                 |                                            |                                      |
| 17. | (459 014)                        | 28 318 129                                | 1 107 456                       | 4 623 535                                  | 2 791 441                            |
| 18. | 292 723                          | (9 043 564)                               | 336 635                         | 306 877                                    | (1 121 747)                          |
| 19. | (42 851)                         | 32 444 780                                | 1 352 401                       | 4 107 978                                  | 1 503 329                            |
| 20. |                                  |                                           |                                 |                                            |                                      |
| 21. | 2 694 829                        | 56 019 928                                | 4 689 952                       | 1 903 414                                  | 28 447 005                           |
| 22. | -                                | 2 023 672                                 | -                               | 64 021                                     | 3 303                                |
| 23. | 2 651 978                        | 90 488 380                                | 6 042 353                       | 6 075 413                                  | 29 953 637                           |
| 24. | 31 528 097                       | 245 037 961                               | 26 255 881                      | 44 102 050                                 | 105 420 372                          |
| 25. | (19 850 526)                     | (209 715 204)                             | (19 622 966)                    | (44 774 918)                               | (102 583 356)                        |
| 26. | (26 894)                         | (1 089 421)                               | (982)                           | (14 789)                                   | (88 281)                             |
| 27. | 26 429 706                       | 733 249 498                               | 17 955 716                      | 52 166 251                                 | 131 532 620                          |
| 28. | 40 732 361                       | 857 971 214                               | 30 630 002                      | 57 554 007                                 | 164 234 992                          |

**Etat des opérations et des variations des actifs nets au / *Aufwands- und Ertragsrechnung und  
Entwicklung des Nettovermögens zum /  
Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 28/02/2011***

|     | PARVEST EQUITY<br>WORLD<br>TECHNOLOGY<br>INNOVATORS | PARVEST GLOBAL<br>ENVIRONMENT | PARVEST REAL<br>ESTATE<br>SECURITIES<br>EUROPE | PARVEST<br>SUSTAINABLE<br>EQUITY EUROPE | PARVEST STEP 80<br>WORLD EMERGING<br>(EUR) |
|-----|-----------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------|
|     | USD                                                 | EUR                           | EUR                                            | EUR                                     | EUR                                        |
| 1.  |                                                     |                               |                                                |                                         |                                            |
| 2.  | 267 854                                             | 478 905                       | 403 003                                        | 2 053 728                               | 680                                        |
| 3.  | 18 380                                              | -                             | 8 670                                          | 80 637                                  | 26 732                                     |
| 4.  | 286 234                                             | 478 905                       | 411 673                                        | 2 134 365                               | 27 412                                     |
| 5.  |                                                     |                               |                                                |                                         |                                            |
| 6.  | 818 712                                             | 302 760                       | 188 982                                        | 857 535                                 | 542 094                                    |
| 7.  | 24 420                                              | 22 015                        | 7 162                                          | 43 209                                  | -                                          |
| 8.  | 41 710                                              | 34 341                        | 12 361                                         | 71 032                                  | -                                          |
| 9.  | 29 383                                              | 6 223                         | 6 168                                          | 24 484                                  | 13 696                                     |
| 10. | -                                                   | -                             | -                                              | -                                       | -                                          |
| 11. | 72                                                  | 137                           | 203                                            | 103                                     | 914                                        |
| 12. | -                                                   | -                             | -                                              | -                                       | -                                          |
| 13. | 170 869                                             | 74 002                        | 26 886                                         | 156 770                                 | 145 818                                    |
| 14. | 1 085 166                                           | 439 478                       | 241 762                                        | 1 153 133                               | 702 522                                    |
| 15. | (798 932)                                           | 39 427                        | 169 911                                        | 981 232                                 | (675 110)                                  |
| 16. |                                                     |                               |                                                |                                         |                                            |
| 17. | 8 662 629                                           | 788 939                       | (360 656)                                      | (957 435)                               | 5 681 858                                  |
| 18. | 319 961                                             | 2 401 715                     | (230 994)                                      | 746 694                                 | (5 700 205)                                |
| 19. | 8 183 658                                           | 3 230 081                     | (421 739)                                      | 770 491                                 | (693 457)                                  |
| 20. |                                                     |                               |                                                |                                         |                                            |
| 21. | 8 929 798                                           | 1 554 922                     | 2 644 996                                      | 11 333 433                              | (1 473 759)                                |
| 22. | (3 360)                                             | -                             | -                                              | -                                       | 2 431 021                                  |
| 23. | 17 110 096                                          | 4 785 003                     | 2 223 257                                      | 12 103 924                              | 263 805                                    |
| 24. | 138 027 769                                         | 43 247 095                    | 2 031 081                                      | 35 683 705                              | 93 196 590                                 |
| 25. | (72 507 897)                                        | (43 121 262)                  | (5 909 613)                                    | (40 444 050)                            | (16 977 492)                               |
| 26. | (4 018)                                             | (65)                          | (8 143)                                        | (70 937)                                | -                                          |
| 27. | 42 327 813                                          | 35 386 758                    | 13 840 653                                     | 82 043 746                              | -                                          |
| 28. | 124 953 763                                         | 40 297 529                    | 12 177 235                                     | 89 316 388                              | 76 482 903                                 |

*Estado de las operaciones y variación patrimonial a / Mapa das operações e das alterações dos activos líquidos em /*

*Resultatregnskap (operasjoner) og endringer i netto forvaltningskapital 28/02/2011*

|     | PARVEST STEP 80<br>WORLD EMERGING<br>(USD) | PARVEST STEP 90<br>EURO | PARVEST<br>ABSOLUTE RETURN<br>EUROPE LS | PARVEST FLEXIBLE<br>EQUITY EUROPE | PARVEST BOND<br>EURO<br>GOVERNMENT |
|-----|--------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
|     | USD                                        | EUR                     | EUR                                     | EUR                               | EUR                                |
| 1.  |                                            |                         |                                         |                                   |                                    |
| 2.  | 19 358                                     | 3 384 865               | 74 223                                  | 4 899 512                         | 33 580 363                         |
| 3.  | 24 463                                     | 1 021 296               | 325                                     | 882                               | 253 387                            |
| 4.  | 43 821                                     | 4 406 161               | 74 548                                  | 4 900 394                         | 33 833 750                         |
| 5.  |                                            |                         |                                         |                                   |                                    |
| 6.  | 47 062                                     | 8 222 128               | 32 731                                  | 1 871 823                         | 3 978 201                          |
| 7.  | -                                          | 271 459                 | 4 488                                   | 86 327                            | 195 184                            |
| 8.  | -                                          | 432 255                 | 4 488                                   | 147 090                           | 564 087                            |
| 9.  | 2 227                                      | 237 342                 | 1 931                                   | 127 972                           | 334 382                            |
| 10. | -                                          | -                       | -                                       | -                                 | -                                  |
| 11. | 169                                        | 5 246                   | 723                                     | 9 916                             | 4 223                              |
| 12. | -                                          | -                       | -                                       | -                                 | -                                  |
| 13. | 9 412                                      | 958 940                 | 21 096                                  | 608 938                           | 1 401 855                          |
| 14. | 58 870                                     | 10 127 370              | 65 457                                  | 2 852 066                         | 6 477 932                          |
| 15. | (15 049)                                   | (5 721 209)             | 9 091                                   | 2 048 328                         | 27 355 818                         |
| 16. |                                            |                         |                                         |                                   |                                    |
| 17. | 258 836                                    | 5 209 340               | 63 609                                  | 10 319 622                        | 15 767 878                         |
| 18. | (6 257)                                    | (7 150 543)             | 124 498                                 | (7 324 394)                       | (2 633 384)                        |
| 19. | 237 530                                    | (7 662 412)             | 197 198                                 | 5 043 556                         | 40 490 312                         |
| 20. |                                            |                         |                                         |                                   |                                    |
| 21. | (65 465)                                   | 43 375 453              | (62 268)                                | 24 266 597                        | (48 624 669)                       |
| 22. | -                                          | (33 483 985)            | 273 110                                 | (27 919)                          | (84 760)                           |
| 23. | 172 065                                    | 2 229 056               | 408 040                                 | 29 282 234                        | (8 219 117)                        |
| 24. | 11 422 526                                 | 290 570 604             | 858 955                                 | 271 992 667                       | 790 361 179                        |
| 25. | (6 418 860)                                | (241 897 412)           | (862 738)                               | (27 542 548)                      | (759 196 089)                      |
| 26. | -                                          | -                       | -                                       | -                                 | (396 348)                          |
| 27. | -                                          | 470 394 053             | 19 464 368                              | 82 396 603                        | 790 792 378                        |
| 28. | 5 175 731                                  | 521 296 301             | 19 868 625                              | 356 128 956                       | 813 342 003                        |

**Etat des opérations et des variations des actifs nets au / *Aufwands- und Ertragsrechnung und  
Entwicklung des Nettovermögens zum /  
Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 28/02/2011***

|     | PARVEST BOND<br>EURO LONG TERM | PARVEST BOND<br>EURO CORPORATE | PARVEST BOND<br>EUROPE HIGH<br>YIELD | PARVEST BOND USA<br>HIGH YIELD | PARVEST BOND<br>WORLD<br>CORPORATE |
|-----|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
|     | EUR                            | EUR                            | EUR                                  | USD                            | USD                                |
| 1.  |                                |                                |                                      |                                |                                    |
| 2.  | 1 120 351                      | 27 046 470                     | 11 439 198                           | 10 786 695                     | 3 370 096                          |
| 3.  | 9 302                          | 199 195                        | 6 548                                | 582                            | 4 203                              |
| 4.  | 1 129 653                      | 27 245 665                     | 11 445 746                           | 10 787 277                     | 3 374 299                          |
| 5.  |                                |                                |                                      |                                |                                    |
| 6.  | 89 010                         | 4 031 299                      | 1 506 192                            | 1 657 952                      | 222 030                            |
| 7.  | 4 016                          | 139 827                        | 32 091                               | 15 093                         | 9 622                              |
| 8.  | 11 137                         | 409 421                        | 92 822                               | 44 517                         | 26 548                             |
| 9.  | 5 931                          | 307 121                        | 55 979                               | 80 862                         | 13 809                             |
| 10. | -                              | -                              | -                                    | -                              | -                                  |
| 11. | 281                            | 1 925                          | 13 370                               | 220                            | 560                                |
| 12. | -                              | -                              | -                                    | -                              | -                                  |
| 13. | 32 367                         | 1 101 598                      | 289 208                              | 309 892                        | 79 946                             |
| 14. | 142 742                        | 5 991 191                      | 1 989 662                            | 2 108 536                      | 352 515                            |
| 15. | 986 911                        | 21 254 474                     | 9 456 084                            | 8 678 741                      | 3 021 784                          |
| 16. |                                |                                |                                      |                                |                                    |
| 17. | 750 784                        | 513 545                        | (14 650 215)                         | 3 772 373                      | 4 857 950                          |
| 18. | (38 103)                       | 2 256 742                      | (8 439 938)                          | (2 747 193)                    | (2 335 834)                        |
| 19. | 1 699 592                      | 24 024 761                     | (13 634 069)                         | 9 703 921                      | 5 543 900                          |
| 20. |                                |                                |                                      |                                |                                    |
| 21. | (1 526 220)                    | (12 871 647)                   | 26 564 621                           | 5 429 564                      | (1 508 703)                        |
| 22. | 1 600                          | (1 070 212)                    | 5 519 346                            | 2 259 622                      | (568 830)                          |
| 23. | 174 972                        | 10 082 902                     | 18 449 898                           | 17 393 107                     | 3 466 367                          |
| 24. | 11 227 596                     | 730 473 880                    | 167 424 379                          | 450 371 958                    | 57 200 632                         |
| 25. | (14 654 378)                   | (390 371 875)                  | (222 648 025)                        | (121 074 620)                  | (78 278 015)                       |
| 26. | (3 835)                        | (6 710 669)                    | (1 009 412)                          | (8 688 787)                    | -                                  |
| 27. | 25 551 767                     | 466 978 061                    | 217 772 508                          | 40 733 388                     | 79 528 604                         |
| 28. | 22 296 122                     | 810 452 299                    | 179 989 348                          | 378 735 046                    | 61 917 588                         |

*Estado de las operaciones y variación patrimonial a / Mapa das operações e das alterações dos activos líquidos em /*

*Resultatregnskap (operasjoner) og endringer i netto forvaltningskapital 28/02/2011*

|     | PARVEST BOND<br>WORLD HIGH<br>YIELD | PARVEST CREDIT<br>STRATEGIES <sup>(2)</sup> | PARVEST<br>ENHANCED CASH 18<br>MONTHS | PARVEST<br>ENHANCED CASH 1<br>YEAR | PARVEST<br>ENHANCED CASH 6<br>MONTHS |
|-----|-------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
|     | USD                                 | EUR                                         | EUR                                   | EUR                                | EUR                                  |
| 1.  |                                     |                                             |                                       |                                    |                                      |
| 2.  | 1 871 449                           | 52 730                                      | 8 737 110                             | 3 520 058                          | 3 753 410                            |
| 3.  | 10                                  | -                                           | 93 673                                | 24 795                             | 29 166                               |
| 4.  | 1 871 459                           | 52 730                                      | 8 830 783                             | 3 544 853                          | 3 782 576                            |
| 5.  |                                     |                                             |                                       |                                    |                                      |
| 6.  | 32 370                              | 23 712                                      | 1 219 415                             | 479 513                            | 493 133                              |
| 7.  | 2 887                               | 1 424                                       | 96 544                                | 30 911                             | 33 099                               |
| 8.  | 4 213                               | 4 167                                       | 107 105                               | 27 407                             | 27 921                               |
| 9.  | 9 145                               | 1 222                                       | 149 006                               | 74 801                             | 55 921                               |
| 10. | -                                   | -                                           | -                                     | -                                  | -                                    |
| 11. | -                                   | 166                                         | 24 133                                | 3 924                              | 3 574                                |
| 12. | -                                   | -                                           | -                                     | -                                  | -                                    |
| 13. | 40 641                              | 31 292                                      | 353 288                               | 183 415                            | 176 987                              |
| 14. | 89 256                              | 61 983                                      | 1 949 491                             | 799 971                            | 790 635                              |
| 15. | 1 782 203                           | (9 253)                                     | 6 881 292                             | 2 744 882                          | 2 991 941                            |
| 16. |                                     |                                             |                                       |                                    |                                      |
| 17. | 903 169                             | (55 522)                                    | (3 672 714)                           | (1 591 509)                        | (1 560 119)                          |
| 18. | (349 166)                           | (7)                                         | (1 185 069)                           | (45 735)                           | 130 544                              |
| 19. | 2 336 206                           | (64 782)                                    | 2 023 509                             | 1 107 638                          | 1 562 366                            |
| 20. |                                     |                                             |                                       |                                    |                                      |
| 21. | 1 305 778                           | 20 690                                      | 1 099 480                             | 39 497                             | (50 728)                             |
| 22. | (121 275)                           | -                                           | 887 040                               | (98 193)                           | (132 753)                            |
| 23. | 3 520 709                           | (44 092)                                    | 4 010 029                             | 1 048 942                          | 1 378 885                            |
| 24. | 38 303 616                          | 22 373                                      | 188 172 235                           | 298 150 405                        | 206 888 594                          |
| 25. | (14 825 581)                        | (6 033 659)                                 | (374 396 634)                         | (289 934 006)                      | (190 740 040)                        |
| 26. | -                                   | -                                           | (72 860)                              | (16 885)                           | (647)                                |
| 27. | 15 336 459                          | 6 055 378                                   | 455 714 273                           | 156 875 549                        | 182 979 277                          |
| 28. | 42 335 203                          | -                                           | 273 427 043                           | 166 124 005                        | 200 506 069                          |

**Etat des opérations et des variations des actifs nets au / *Aufwands- und Ertragsrechnung und  
Entwicklung des Nettovermögens zum /  
Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 28/02/2011***

|     | PARVEST BOND<br>EURO | PARVEST BOND<br>EUROPE | PARVEST BOND<br>EURO MEDIUM<br>TERM | PARVEST BOND<br>EURO SHORT TERM | PARVEST BOND JPY |
|-----|----------------------|------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|------------------|
|     | EUR                  | EUR                    | EUR                                 | EUR                             | JPY              |
| 1.  |                      |                        |                                     |                                 |                  |
| 2.  | 23 227 813           | 4 175 083              | 33 763 662                          | 37 332 858                      | 131 604 986      |
| 3.  | 209 947              | 42 397                 | 293 101                             | 371 081                         | -                |
| 4.  | 23 437 760           | 4 217 480              | 34 056 763                          | 37 703 939                      | 131 604 986      |
| 5.  |                      |                        |                                     |                                 |                  |
| 6.  | 3 607 404            | 800 760                | 4 595 813                           | 4 768 261                       | 49 975 493       |
| 7.  | 143 345              | 29 694                 | 258 758                             | 308 448                         | 2 845 744        |
| 8.  | 413 869              | 85 982                 | 756 293                             | 899 297                         | 8 222 957        |
| 9.  | 250 045              | 49 517                 | 479 831                             | 472 766                         | 4 743 837        |
| 10. | -                    | -                      | -                                   | -                               | -                |
| 11. | 5 333                | 1 563                  | -                                   | 6 707                           | 4 883            |
| 12. | -                    | -                      | -                                   | -                               | -                |
| 13. | 1 101 091            | 235 919                | 1 829 755                           | 3 193 261                       | 15 632 480       |
| 14. | 5 521 087            | 1 203 435              | 7 920 450                           | 9 648 740                       | 81 425 394       |
| 15. | 17 916 673           | 3 014 045              | 26 136 313                          | 28 055 199                      | 50 179 592       |
| 16. |                      |                        |                                     |                                 |                  |
| 17. | 6 999 085            | 3 889 340              | 6 528 005                           | (10 944 942)                    | 233 595 671      |
| 18. | 5 088 623            | (2 352 619)            | 6 886 077                           | 2 407 850                       | 879 971          |
| 19. | 30 004 381           | 4 550 766              | 39 550 395                          | 19 518 107                      | 284 655 234      |
| 20. |                      |                        |                                     |                                 |                  |
| 21. | (27 336 750)         | (2 609 576)            | (37 289 956)                        | (18 292 940)                    | (49 040 402)     |
| 22. | (1 478 995)          | (464 700)              | (3 962 519)                         | (927 581)                       | (120 000)        |
| 23. | 1 188 636            | 1 476 490              | (1 702 080)                         | 297 586                         | 235 494 832      |
| 24. | 373 114 655          | 138 357 376            | 589 383 948                         | 540 426 346                     | 11 046 406 391   |
| 25. | (434 834 580)        | (177 064 268)          | (626 188 125)                       | (1 138 875 078)                 | (13 639 194 279) |
| 26. | (338 594)            | (158 013)              | (1 598 122)                         | (627 301)                       | (809 952)        |
| 27. | 652 017 447          | 129 985 187            | 945 713 337                         | 1 201 559 821                   | 11 392 911 421   |
| 28. | 591 147 564          | 92 596 772             | 905 608 958                         | 602 781 374                     | 9 034 808 413    |

*Estado de las operaciones y variación patrimonial a / Mapa das operações e das alterações dos activos líquidos em /*

*Resultatregnskap (operasjoner) og endringer i netto forvaltningskapital 28/02/2011*

|     | 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.  | 4 301 033        | 1 345 477          | 7 566 943                   | 8 196 867                     | 13 042 950                      |
| 3.  | -                | 22 388             | 83                          | 78 411                        | 131 403                         |
| 4.  | 4 301 033        | 1 367 865          | 7 567 026                   | 8 275 278                     | 13 174 353                      |
| 5.  |                  |                    |                             |                               |                                 |
| 6.  | 982 428          | 294 983            | 1 565 628                   | 3 237 555                     | 4 114 940                       |
| 7.  | 36 315           | 10 829             | 21 107                      | 121 412                       | 187 721                         |
| 8.  | 105 586          | 31 526             | 61 607                      | 201 021                       | 300 610                         |
| 9.  | 67 147           | 19 133             | 57 331                      | 133 713                       | 182 623                         |
| 10. | -                | -                  | -                           | -                             | -                               |
| 11. | 190              | 5 819              | 16 112                      | 3 570                         | 7 271                           |
| 12. | -                | -                  | -                           | -                             | -                               |
| 13. | 259 352          | 67 364             | 248 725                     | 681 956                       | 860 862                         |
| 14. | 1 451 018        | 429 654            | 1 970 510                   | 4 379 227                     | 5 654 027                       |
| 15. | 2 850 015        | 938 211            | 5 596 516                   | 3 896 051                     | 7 520 326                       |
| 16. |                  |                    |                             |                               |                                 |
| 17. | 2 221 861        | 135 310            | 3 890 008                   | 12 831 291                    | 15 752 340                      |
| 18. | (545 481)        | 750 450            | (266 656)                   | 131 689                       | 8 485 677                       |
| 19. | 4 526 395        | 1 823 971          | 9 219 868                   | 16 859 031                    | 31 758 343                      |
| 20. |                  |                    |                             |                               |                                 |
| 21. | 257 026          | 1 297 248          | (3 224 643)                 | 3 253 042                     | 14 847 801                      |
| 22. | 121 908          | (467 551)          | (262)                       | 36 380                        | (597 522)                       |
| 23. | 4 905 329        | 2 653 668          | 5 994 963                   | 20 148 453                    | 46 008 622                      |
| 24. | 202 502 231      | 25 783 940         | 298 581 385                 | 547 556 414                   | 274 592 659                     |
| 25. | (216 854 645)    | (35 048 722)       | (231 368 933)               | (487 420 485)                 | (295 803 590)                   |
| 26. | (103 557)        | (6 347)            | (2 475 001)                 | (423 975)                     | (202 177)                       |
| 27. | 120 226 163      | 45 012 608         | 61 489 601                  | 279 959 686                   | 416 167 428                     |
| 28. | 110 675 521      | 38 395 147         | 132 222 015                 | 359 820 093                   | 440 762 942                     |

**Etat des opérations et des variations des actifs nets au / *Aufwands- und Ertragsrechnung und  
Entwicklung des Nettovermögens zum /  
Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 28/02/2011***

|     | PARVEST<br>CONVERTIBLE<br>BOND EUROPE<br>SMALL CAP | PARVEST BOND<br>EURO INFLATION-<br>LINKED | PARVEST BOND<br>EURO PREMIUM | PARVEST BOND<br>WORLD ABS | PARVEST BOND<br>WORLD INFLATION-<br>LINKED |
|-----|----------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------|
|     | EUR                                                | EUR                                       | EUR                          | EUR                       | EUR                                        |
| 1.  |                                                    |                                           |                              |                           |                                            |
| 2.  | 703 574                                            | 1 892 601                                 | 10 989                       | 69 912                    | 1 464 462                                  |
| 3.  | 5 055                                              | 31 713                                    | 10 159                       | -                         | -                                          |
| 4.  | 708 629                                            | 1 924 314                                 | 21 148                       | 69 912                    | 1 464 462                                  |
| 5.  |                                                    |                                           |                              |                           |                                            |
| 6.  | 194 453                                            | 591 291                                   | 144 766                      | 22 708                    | 529 404                                    |
| 7.  | 7 744                                              | 25 060                                    | 4 864                        | 1 009                     | 18 029                                     |
| 8.  | 13 333                                             | 72 952                                    | 14 281                       | 2 772                     | 52 611                                     |
| 9.  | 11 171                                             | 39 535                                    | 11 572                       | 1 197                     | 35 163                                     |
| 10. | -                                                  | -                                         | -                            | -                         | -                                          |
| 11. | 1 228                                              | 2 408                                     | 304                          | 323                       | 2 365                                      |
| 12. | -                                                  | -                                         | -                            | -                         | -                                          |
| 13. | 61 957                                             | 171 440                                   | 40 124                       | 9 813                     | 211 068                                    |
| 14. | 289 886                                            | 902 686                                   | 215 911                      | 37 822                    | 848 640                                    |
| 15. | 418 743                                            | 1 021 628                                 | (194 763)                    | 32 090                    | 615 822                                    |
| 16. |                                                    |                                           |                              |                           |                                            |
| 17. | 2 052 286                                          | 804 442                                   | 1 523 215                    | (2 128 501)               | 2 586 997                                  |
| 18. | 549 568                                            | (10 893)                                  | (3 700 464)                  | (451 076)                 | (533 210)                                  |
| 19. | 3 020 597                                          | 1 815 177                                 | (2 372 012)                  | (2 547 487)               | 2 669 609                                  |
| 20. |                                                    |                                           |                              |                           |                                            |
| 21. | 1 052 166                                          | (1 816 557)                               | 2 227 486                    | 2 997 508                 | (1 118 233)                                |
| 22. | (5 410)                                            | (114 389)                                 | (436 814)                    | (16 753)                  | 1 876 207                                  |
| 23. | 4 067 353                                          | (115 769)                                 | (581 340)                    | 433 268                   | 3 427 583                                  |
| 24. | 55 185 831                                         | 42 724 571                                | 13 200 981                   | 2 279 138                 | 108 582 627                                |
| 25. | (32 903 748)                                       | (74 279 730)                              | (5 646 763)                  | (7 934 333)               | (94 239 310)                               |
| 26. | (13 221)                                           | (82 002)                                  | -                            | (117)                     | (16 593)                                   |
| 27. | 17 536 921                                         | 106 007 603                               | 17 454 745                   | 8 170 897                 | 62 159 936                                 |
| 28. | 43 873 136                                         | 74 254 673                                | 24 427 623                   | 2 948 853                 | 79 914 243                                 |

*Estado de las operaciones y variación patrimonial a / Mapa das operações e das alterações dos activos líquidos em /*

*Resultatregnskap (operasjoner) og endringer i netto forvaltningskapital 28/02/2011*

|     | PARVEST<br>SUSTAINABLE BOND<br>EURO CORPORATE | PARVEST<br>ABSOLUTE RETURN<br>EUROPE BOND | PARVEST<br>ABSOLUTE RETURN<br>WORLD BOND (USD) | PARVEST FLEXIBLE<br>BOND EUROPE<br>CORPORATE | PARVEST SHORT<br>TERM CHF |
|-----|-----------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------|
|     | EUR                                           | EUR                                       | USD                                            | EUR                                          | CHF                       |
| 1.  |                                               |                                           |                                                |                                              |                           |
| 2.  | 4 670 431                                     | 2 860 176                                 | 1 346 935                                      | 5 791 138                                    | 198 910                   |
| 3.  | 59 643                                        | -                                         | 47 860                                         | 29 252                                       | -                         |
| 4.  | 4 730 074                                     | 2 860 176                                 | 1 394 795                                      | 5 820 390                                    | 198 910                   |
| 5.  |                                               |                                           |                                                |                                              |                           |
| 6.  | 686 500                                       | 517 602                                   | 57 799                                         | 1 118 758                                    | 50 503                    |
| 7.  | 23 150                                        | 14 507                                    | 1 916                                          | 23 290                                       | 7 973                     |
| 8.  | 66 868                                        | 24 399                                    | 2 699                                          | 67 819                                       | 7 973                     |
| 9.  | 43 502                                        | 33 590                                    | 2 187                                          | 67 364                                       | 14 678                    |
| 10. | -                                             | -                                         | -                                              | -                                            | -                         |
| 11. | 319                                           | 3 246                                     | 710                                            | 110                                          | 96                        |
| 12. | -                                             | -                                         | -                                              | -                                            | -                         |
| 13. | 164 012                                       | 135 023                                   | 44 701                                         | 271 420                                      | 37 139                    |
| 14. | 984 351                                       | 728 367                                   | 110 012                                        | 1 548 761                                    | 118 362                   |
| 15. | 3 745 723                                     | 2 131 809                                 | 1 284 783                                      | 4 271 629                                    | 80 548                    |
| 16. |                                               |                                           |                                                |                                              |                           |
| 17. | 89 786                                        | (2 403 111)                               | (241 727)                                      | (19 460 072)                                 | 6 180                     |
| 18. | 896 498                                       | (1 342 008)                               | 457 919                                        | 585 387                                      | -                         |
| 19. | 4 732 007                                     | (1 613 310)                               | 1 500 975                                      | (14 603 056)                                 | 86 728                    |
| 20. |                                               |                                           |                                                |                                              |                           |
| 21. | (2 185 352)                                   | 2 422 636                                 | 600 294                                        | 20 928 854                                   | (19 429)                  |
| 22. | (265 260)                                     | 1 432 288                                 | (70 954)                                       | 621 299                                      | -                         |
| 23. | 2 281 395                                     | 2 241 614                                 | 2 030 315                                      | 6 947 097                                    | 67 299                    |
| 24. | 167 415 013                                   | 108 272 960                               | 25 811 323                                     | 342 531 207                                  | 68 530 690                |
| 25. | (167 449 071)                                 | (89 732 460)                              | (25 821 289)                                   | (183 343 030)                                | (80 093 742)              |
| 26. | (35 641)                                      | (1 427)                                   | -                                              | (65 748)                                     | (6 704)                   |
| 27. | 112 634 803                                   | 93 340 360                                | 17 681 510                                     | 102 594 301                                  | 163 312 848               |
| 28. | 114 846 499                                   | 114 121 047                               | 19 701 859                                     | 268 663 827                                  | 151 810 391               |

**Etat des opérations et des variations des actifs nets au / *Aufwands- und Ertragsrechnung und  
Entwicklung des Nettovermögens zum /  
Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 28/02/2011***

|     | PARVEST SHORT<br>TERM EURO | PARVEST SHORT<br>TERM EURO<br>PREMIUM | PARVEST SHORT<br>TERM GBP | PARVEST SHORT<br>TERM USD | PARVEST<br>DIVERSIFIED<br>CONSERVATIVE |
|-----|----------------------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------------------|
|     | EUR                        | EUR                                   | GBP                       | USD                       | EUR                                    |
| 1.  |                            |                                       |                           |                           |                                        |
| 2.  | 10 032 600                 | 49 536                                | 277 194                   | 2 918 366                 | 608 647                                |
| 3.  | 101 088                    | 16 582                                | -                         | -                         | 1 230                                  |
| 4.  | 10 133 688                 | 66 118                                | 277 194                   | 2 918 366                 | 609 877                                |
| 5.  |                            |                                       |                           |                           |                                        |
| 6.  | 2 941 198                  | 189 124                               | 131 533                   | 580 930                   | 340 614                                |
| 7.  | 249 012                    | 3 903                                 | 4 658                     | 135 579                   | 16 993                                 |
| 8.  | 275 469                    | 3 903                                 | 9 317                     | 236 527                   | 27 393                                 |
| 9.  | 128 948                    | 37 799                                | 4 467                     | 60 778                    | 11 914                                 |
| 10. | -                          | -                                     | -                         | -                         | -                                      |
| 11. | 4 471                      | 348                                   | 105                       | 2 959                     | 76                                     |
| 12. | -                          | -                                     | -                         | -                         | -                                      |
| 13. | 1 021 779                  | 36 202                                | 41 093                    | 512 689                   | 111 197                                |
| 14. | 4 620 877                  | 271 279                               | 191 173                   | 1 529 462                 | 508 187                                |
| 15. | 5 512 811                  | (205 161)                             | 86 021                    | 1 388 904                 | 101 690                                |
| 16. |                            |                                       |                           |                           |                                        |
| 17. | 77 194                     | 8 829 067                             | 1 376                     | 120 756                   | 530 584                                |
| 18. | (14 299)                   | (9 641 959)                           | -                         | (2 887)                   | (158 965)                              |
| 19. | 5 575 706                  | (1 018 053)                           | 87 397                    | 1 506 773                 | 473 309                                |
| 20. |                            |                                       |                           |                           |                                        |
| 21. | (641 056)                  | 5 195 484                             | 3 154                     | (6 864)                   | 686 356                                |
| 22. | -                          | (4 069 740)                           | -                         | 5 986                     | 365 698                                |
| 23. | 4 934 650                  | 107 691                               | 90 551                    | 1 505 895                 | 1 525 363                              |
| 24. | 1 085 217 903              | 33 708 902                            | 24 465 310                | 409 570 376               | 10 888 971                             |
| 25. | (1 337 546 465)            | (47 516 865)                          | (26 728 413)              | (505 851 131)             | (13 156 788)                           |
| 26. | (298 664)                  | -                                     | (2 177)                   | (11 712)                  | (5 408)                                |
| 27. | 1 408 614 559              | 85 559 486                            | 45 763 803                | 664 976 208               | 36 062 682                             |
| 28. | 1 160 921 983              | 71 859 214                            | 43 589 074                | 570 189 636               | 35 314 820                             |

*Estado de las operaciones y variación patrimonial a / Mapa das operações e das alterações dos activos líquidos em /*

*Resultatregnskap (operasjoner) og endringer i netto forvaltningskapital 28/02/2011*

|     | PARVEST<br>DIVERSIFIED<br>DYNAMIC | PARVEST TARGET<br>RETURN PLUS<br>(EURO) | PARVEST TARGET<br>RETURN PLUS (USD) | PARVEST MULTI<br>ASSETS 4 | PARVEST MULTI<br>ASSETS 4 (USD) |
|-----|-----------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------------|
|     | EUR                               | EUR                                     | USD                                 | EUR                       | USD                             |
| 1.  |                                   |                                         |                                     |                           |                                 |
| 2.  | 1 263 275                         | 27 137                                  | 2 735                               | 1 060 916                 | 1 166 997                       |
| 3.  | 33 248                            | 2 978                                   | 9 451                               | 129 562                   | 5 780                           |
| 4.  | 1 296 523                         | 30 115                                  | 12 186                              | 1 190 478                 | 1 172 777                       |
| 5.  |                                   |                                         |                                     |                           |                                 |
| 6.  | 964 941                           | 1 586 055                               | 360 108                             | 560 467                   | 205 337                         |
| 7.  | 45 698                            | 66 187                                  | 12 297                              | 11 398                    | 14 839                          |
| 8.  | 73 530                            | 106 404                                 | 19 624                              | 16 546                    | 15 165                          |
| 9.  | 31 219                            | 30 077                                  | 7 139                               | 33 522                    | 11 242                          |
| 10. | -                                 | -                                       | -                                   | -                         | -                               |
| 11. | 269                               | 948                                     | 1 189                               | 3 848                     | 957                             |
| 12. | -                                 | -                                       | -                                   | -                         | -                               |
| 13. | 167 018                           | 119 635                                 | 48 570                              | 155 627                   | 74 344                          |
| 14. | 1 282 675                         | 1 909 306                               | 448 927                             | 781 408                   | 321 884                         |
| 15. | 13 848                            | (1 879 191)                             | (436 741)                           | 409 070                   | 850 893                         |
| 16. |                                   |                                         |                                     |                           |                                 |
| 17. | 3 566 863                         | 2 847 207                               | 842 536                             | (810 335)                 | (139 042)                       |
| 18. | (2 446 624)                       | (1 241 236)                             | (276 792)                           | 419 444                   | 1 766 998                       |
| 19. | 1 134 087                         | (273 220)                               | 129 003                             | 18 179                    | 2 478 849                       |
| 20. |                                   |                                         |                                     |                           |                                 |
| 21. | 2 610 556                         | 3 463 312                               | 2 124 230                           | (445 130)                 | 1 203 307                       |
| 22. | 2 982 823                         | 1 571 087                               | (158 506)                           | 185 963                   | (3 396 177)                     |
| 23. | 6 727 466                         | 4 761 179                               | 2 094 727                           | (240 988)                 | 285 979                         |
| 24. | 32 591 633                        | 44 755 210                              | 17 264 573                          | 228 417 454               | 64 902 776                      |
| 25. | (47 210 746)                      | (74 256 887)                            | (12 555 971)                        | (63 695 240)              | (48 050 679)                    |
| 26. | (54 741)                          | (12 233)                                | (432)                               | -                         | -                               |
| 27. | 90 891 560                        | 142 595 709                             | 23 143 205                          | 65 160 216                | 55 874 330                      |
| 28. | 82 945 172                        | 117 842 978                             | 29 946 102                          | 229 641 442               | 73 012 406                      |

**Etat des opérations et des variations des actifs nets au / *Aufwands- und Ertragsrechnung und  
Entwicklung des Nettovermögens zum /  
Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 28/02/2011***

|     | PARVEST<br>DIVERSIFIED EURO<br>INFLATION PLUS | PARVEST<br>ABSOLUTE RETURN<br>WORLD CURRENCY<br>10 | PARVEST<br>COMMODITIES<br>ARBITRAGE | PARVEST WORLD<br>AGRICULTURE | PARVEST WORLD<br>AGRICULTURE<br>(USD) |
|-----|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|
|     | EUR                                           | EUR                                                | USD                                 | EUR                          | USD                                   |
| 1.  |                                               |                                                    |                                     |                              |                                       |
| 2.  | 19 815                                        | 70 673                                             | 19 349                              | 5 825 809                    | 307 490                               |
| 3.  | -                                             | 3                                                  | -                                   | 298 553                      | -                                     |
| 4.  | 19 815                                        | 70 676                                             | 19 349                              | 6 124 362                    | 307 490                               |
| 5.  |                                               |                                                    |                                     |                              |                                       |
| 6.  | 22 493                                        | 121 131                                            | 97 321                              | 4 399 402                    | 1 127 524                             |
| 7.  | -                                             | 1 314                                              | -                                   | 156 251                      | 48 793                                |
| 8.  | -                                             | 1 314                                              | -                                   | 241 340                      | 75 420                                |
| 9.  | 624                                           | 6 233                                              | 1 591                               | 140 944                      | 37 134                                |
| 10. | -                                             | -                                                  | -                                   | -                            | -                                     |
| 11. | -                                             | 4 214                                              | -                                   | 2 346                        | 304                                   |
| 12. | -                                             | -                                                  | -                                   | -                            | -                                     |
| 13. | 5 398                                         | 24 866                                             | 5 535                               | 685 512                      | 217 037                               |
| 14. | 28 515                                        | 159 072                                            | 104 447                             | 5 625 795                    | 1 506 212                             |
| 15. | (8 700)                                       | (88 396)                                           | (85 098)                            | 498 567                      | (1 198 722)                           |
| 16. |                                               |                                                    |                                     |                              |                                       |
| 17. | -                                             | 7 129                                              | 20                                  | 905 671                      | 525 446                               |
| 18. | (22 475)                                      | 144 520                                            | (1 404 273)                         | 81 550 261                   | 26 657 383                            |
| 19. | (31 175)                                      | 63 253                                             | (1 489 351)                         | 82 954 499                   | 25 984 107                            |
| 20. |                                               |                                                    |                                     |                              |                                       |
| 21. | (31 898)                                      | (137 305)                                          | 284                                 | 2 776 784                    | 35 220                                |
| 22. | 134 782                                       | 525 889                                            | 2 035 071                           | 45 873 719                   | 15 253 883                            |
| 23. | 71 709                                        | 451 837                                            | 546 004                             | 131 605 002                  | 41 273 210                            |
| 24. | 10 000 020                                    | 35 229 491                                         | 36 181 505                          | 319 654 357                  | 112 610 259                           |
| 25. | -                                             | (2 303 033)                                        | (5 958 716)                         | (355 279 107)                | (126 156 432)                         |
| 26. | -                                             | -                                                  | -                                   | -                            | -                                     |
| 27. | -                                             | 5 138 784                                          | -                                   | 322 792 313                  | 104 010 009                           |
| 28. | 10 071 729                                    | 38 517 079                                         | 30 768 793                          | 418 772 565                  | 131 737 046                           |

(1) liquidé le / aufgelöst am / liquidato il / liquidado el / liquidado em / Realisiert 09/08/2010

(2) fusionné le / verschmolzen am / fuso il / fusionado el / funde-se em / fusjonert 01/09/2010



## Notes aux états financiers au 28 février 2011

### Note 1. Généralités

Depuis le 1<sup>er</sup> mars 2010, la Société a procédé aux changements suivants :

#### 1) Changements de dénomination de compartiments :

|                                   |                                                     |         |                                            |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------------|---------|--------------------------------------------|
| Le 1 <sup>er</sup> septembre 2010 | PARVEST ABS                                         | devient | PARVEST BOND WORLD ABS                     |
|                                   | PARVEST ABSOLUTE RETURN CURRENCY 10                 | devient | PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10  |
|                                   | PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPEAN BOND               | devient | PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND        |
|                                   | PARVEST ABSOLUTE RETURN GLOBAL BOND (USD)           | devient | PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD)   |
|                                   | PARVEST ABSOLUTE RETURN MULTI ASSETS 4              | devient | PARVEST MULTI ASSETS 4                     |
|                                   | PARVEST ABSOLUTE RETURN MULTI ASSETS 4 (USD)        | devient | PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)               |
|                                   | PARVEST AGRICULTURE                                 | devient | PARVEST WORLD AGRICULTURE                  |
|                                   | PARVEST AGRICULTURE (USD)                           | devient | PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)            |
|                                   | PARVEST ASIA                                        | devient | PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN               |
|                                   | PARVEST ASIAN CONVERTIBLE BOND                      | devient | PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA              |
|                                   | PARVEST AUSTRALIA                                   | devient | PARVEST EQUITY AUSTRALIA                   |
|                                   | PARVEST BRAZIL                                      | devient | PARVEST EQUITY BRAZIL                      |
|                                   | PARVEST BRIC                                        | devient | PARVEST EQUITY BRIC                        |
|                                   | PARVEST CHINA                                       | devient | PARVEST EQUITY CHINA                       |
|                                   | PARVEST CONVERGING EUROPE                           | devient | PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING           |
|                                   | PARVEST CORPORATE BOND OPPORTUNITIES                | devient | PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE     |
|                                   | PARVEST DIVERSIFIED (DYNAMIC)                       | devient | PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC                |
|                                   | PARVEST DIVERSIFIED (PRUDENT)                       | devient | PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE           |
|                                   | PARVEST EMERGING MARKETS                            | devient | PARVEST EQUITY WORLD EMERGING              |
|                                   | PARVEST EMERGING MARKETS BOND                       | devient | PARVEST BOND WORLD EMERGING                |
|                                   | PARVEST EMERGING MARKETS EUROPE                     | devient | PARVEST EQUITY EUROPE EMERGING             |
|                                   | PARVEST ENHANCED EONIA                              | devient | PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS            |
|                                   | PARVEST ENHANCED EONIA 1 YEAR                       | devient | PARVEST ENHANCED CASH 1 YEAR               |
|                                   | PARVEST ENHANCED EONIA 6 MONTHS                     | devient | PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS             |
|                                   | PARVEST EONIA PREMIUM                               | devient | PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM            |
|                                   | PARVEST EURO BOND                                   | devient | PARVEST BOND EURO                          |
|                                   | PARVEST EURO CORPORATE BOND                         | devient | PARVEST BOND EURO CORPORATE                |
|                                   | PARVEST EURO CORPORATE BOND SUSTAINABLE DEVELOPMENT | devient | PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE    |
|                                   | PARVEST EURO EQUITIES                               | devient | PARVEST EQUITY EURO                        |
|                                   | PARVEST EURO GOVERNMENT BOND                        | devient | PARVEST BOND EURO GOVERNMENT               |
|                                   | PARVEST EURO INFLATION-LINKED BOND                  | devient | PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED         |
|                                   | PARVEST EURO LONG TERM BOND                         | devient | PARVEST BOND EURO LONG TERM                |
|                                   | PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND                       | devient | PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM              |
|                                   | PARVEST EURO PREMIUM                                | devient | PARVEST BOND EURO PREMIUM                  |
|                                   | PARVEST EURO SHORT TERM BOND                        | devient | PARVEST BOND EURO SHORT TERM               |
|                                   | PARVEST EURO SMALL CAP                              | devient | PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP              |
|                                   | PARVEST EUROPE ALPHA                                | devient | PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA                |
|                                   | PARVEST EUROPE DIVIDEND                             | devient | PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE        |
|                                   | PARVEST EUROPE FINANCIALS                           | devient | PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE              |
|                                   | PARVEST EUROPE FLEXIBLE EQUITIES                    | devient | PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE             |
|                                   | PARVEST EUROPE GROWTH                               | devient | PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH               |
|                                   | PARVEST EUROPE LS 30                                | devient | PARVEST EQUITY EUROPE LS30                 |
|                                   | PARVEST EUROPE MID CAP                              | devient | PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP              |
|                                   | PARVEST EUROPE REAL ESTATE SECURITIES               | devient | PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE      |
|                                   | PARVEST EUROPE SMALL CAP                            | devient | PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP            |
|                                   | PARVEST EUROPE SUSTAINABLE DEVELOPMENT              | devient | PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE          |
|                                   | PARVEST EUROPE VALUE                                | devient | PARVEST EQUITY EUROPE VALUE                |
|                                   | PARVEST EUROPEAN BOND                               | devient | PARVEST BOND EUROPE                        |
|                                   | PARVEST EUROPEAN CONVERTIBLE BOND                   | devient | PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE            |
|                                   | PARVEST EUROPEAN HIGH YIELD BOND                    | devient | PARVEST BOND EUROPE HIGH YIELD             |
|                                   | PARVEST EUROPEAN SMALL CONVERTIBLE BOND             | devient | PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP  |
|                                   | PARVEST FRANCE                                      | devient | PARVEST EQUITY FRANCE                      |
|                                   | PARVEST GERMAN EQUITIES                             | devient | PARVEST EQUITY GERMANY                     |
|                                   | PARVEST GLOBAL BOND                                 | devient | PARVEST BOND WORLD                         |
|                                   | PARVEST GLOBAL BRANDS                               | devient | PARVEST EQUITY GLOBAL BRANDS               |
|                                   | PARVEST GLOBAL CORPORATE BOND                       | devient | PARVEST BOND WORLD CORPORATE               |
|                                   | PARVEST GLOBAL EQUITIES                             | devient | PARVEST EQUITY WORLD                       |
|                                   | PARVEST GLOBAL HIGH YIELD BOND                      | devient | PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD              |
|                                   | PARVEST GLOBAL INFLATION-LINKED BOND                | devient | PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED        |
|                                   | PARVEST GLOBAL RESOURCES                            | devient | PARVEST EQUITY WORLD RESOURCES             |
|                                   | PARVEST GLOBAL TECHNOLOGY                           | devient | PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS |
|                                   | PARVEST INDIA                                       | devient | PARVEST EQUITY INDIA                       |
|                                   | PARVEST JAPAN                                       | devient | PARVEST EQUITY JAPAN                       |
|                                   | PARVEST JAPAN SMALL CAP                             | devient | PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP             |
|                                   | PARVEST JAPAN YEN BOND                              | devient | PARVEST BOND JPY                           |
|                                   | PARVEST LATIN AMERICA                               | devient | PARVEST EQUITY LATIN AMERICA               |
|                                   | PARVEST NEXT GENERATION                             | devient | PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION       |
|                                   | PARVEST RUSSIA                                      | devient | PARVEST EQUITY RUSSIA                      |
|                                   | PARVEST SHORT TERM (CHF)                            | devient | PARVEST SHORT TERM CHF                     |
|                                   | PARVEST SHORT TERM (DOLLAR)                         | devient | PARVEST SHORT TERM USD                     |
|                                   | PARVEST SHORT TERM (EURO)                           | devient | PARVEST SHORT TERM EURO                    |
|                                   | PARVEST SHORT TERM (STERLING)                       | devient | PARVEST SHORT TERM GBP                     |
|                                   | PARVEST SOUTH KOREA                                 | devient | PARVEST EQUITY SOUTH KOREA                 |

PARVEST SWITZERLAND  
PARVEST TURKEY  
PARVEST UK  
PARVEST US DOLLAR BOND  
PARVEST US HIGH YIELD BOND  
PARVEST US MID CAP  
PARVEST US SMALL CAP  
PARVEST US VALUE  
PARVEST USA

devient PARVEST EQUITY SWITZERLAND  
devient PARVEST EQUITY TURKEY  
devient PARVEST EQUITY UK  
devient PARVEST BOND USD  
devient PARVEST BOND USA HIGH YIELD  
devient PARVEST EQUITY USA MID CAP  
devient PARVEST EQUITY USA SMALL CAP  
devient PARVEST EQUITY USA VALUE  
devient PARVEST EQUITY USA

## 2) Fusion :

Le 5 août 2010 UEB Multi Bond Portfolio (EUR Reference) et UEB Multi Bond Portfolio (CHF Reference) fusionnent avec PARVEST EURO PREMIUM, UEB Multi Bond Portfolio (USD Reference) et UEB Incremental Portfolio (USD Reference) fusionnent avec PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD) et UEB Multi Bond Portfolio (GBP Reference) et UEB Incremental Portfolio (EUR Reference) fusionnent avec PARVEST EONIA

Le 1er septembre 2010 PARVEST CREDIT STRATEGIES fusionne avec PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS

## 3) Lancements de compartiments :

Le 17 septembre 2010 PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE  
PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS  
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR) par l'absorption du compartiment PARWORLD Emerging STEP 80 (Euro)  
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD)

## 4) Liquidation :

Le 9 août 2010 PARVEST USA LS30

## 5) 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),
- France (le 20 septembre 1990),
- Belgique (le 25 septembre 1990),
- Suisse (le 18 décembre 1990),
- Pays-Bas (le 1<sup>er</sup> mai 1991),
- Allemagne (le 17 août 1993),
- Italie (le 12 janvier 1996),
- Autriche (le 30 décembre 1996),
- Espagne (le 23 septembre 1997),
- Hong Kong (le 2 avril 1998),
- Grèce (le 3 mars 1999),
- Suède (le 29 décembre 1999),
- Taiwan (le 6 mars 2000),
- Liban (le 23 juin 2000),
- Bahreïn (le 22 juillet 2000),
- Norvège (le 27 juillet 2000),
- Portugal (le 10 août 2000),
- Jersey (le 8 janvier 2001),
- Finlande (le 18 juillet 2001),
- Liechtenstein (le 30 août 2001),
- République Tchèque (le 21 décembre 2001),
- Hongrie (le 10 mai 2003),
- Malte (le 6 avril 2005),
- Royaume-Uni (le 22 avril 2005),
- Turquie (le 2 juin 2006),
- Singapour (le 29 juin 2007),
- Macao (le 26 septembre 2007),
- Chypre (le 7 avril 2008),
- Slovaquie (le 9 avril 2008),
- Danemark (le 15 février 2011)

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.

## 6) 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 EURO  
PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP  
PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA  
PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE  
PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE  
PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH  
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 GERMANY  
PARVEST EQUITY UK  
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.

Le Conseil d'Administration a décidé que les catégories d'actions suivantes adopteront une nouvelle dénomination à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2010.

Dans chaque compartiment, la Société pourra émettre des actions des catégories suivantes se distinguant notamment par des droits et commissions différents :

| Catégorie d'actions     |                       | Classe capitalisante | Classe distribuable | Offertes à                               |
|-------------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|------------------------------------------|
| Ancienne dénomination   | Nouvelle dénomination |                      |                     |                                          |
| Classic                 |                       | Oui                  | Oui                 | Personnes physiques et personnes morales |
| Classic Hedged EUR      | Classic H EUR         | Oui                  | Non                 | Personnes physiques et personnes morales |
| Classic Hedged USD      | Classic H USD         | Oui                  | Non                 | Personnes physiques et personnes morales |
| Classic Hedged JPY      | Classic H JPY         | Oui                  | Non                 | Personnes physiques et personnes morales |
| Institutions            | I                     | Oui                  | Non                 | Clients institutionnels et OPC           |
| Institutions Hedged EUR | IH EUR                | Oui                  | Non                 | Clients institutionnels et OPC           |
| Institutions Hedged USD | IH USD                | Oui                  | Non                 | Clients institutionnels et OPC           |
| Institutions Hedged JPY | IH JPY                | Oui                  | Non                 | Clients institutionnels et OPC           |
| Privilège               | Privilège             | Oui                  | Non                 | Personnes physiques et personnes morales |
| Privilège Hedged EUR    | Privilège H EUR       | Oui                  | Non                 | Personnes physiques et personnes morales |
| Privilège Hedged USD    | Privilège H USD       | Oui                  | Non                 | Personnes physiques et personnes morales |
| Privilège Hedged JPY    | Privilège H JPY       | Oui                  | Non                 | Personnes physiques et personnes morales |
| L                       | N                     | Oui                  | Non                 | Personnes physiques et personnes morales |
| M                       | 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.

« **Classic H USD** » : Cette catégorie d'actions n'est prévue que pour les compartiments libellés en EUR. Pour ces compartiments, la catégorie « Classic H USD » 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. l'EUR) par rapport à l'USD.

« **Classic H JPY** » : Cette catégorie d'actions n'est prévue que pour les compartiments libellés en EUR. Pour ces compartiments, la catégorie « Classic H JPY » 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. l'EUR) par rapport au JPY.

« **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.

« **IH USD** » : Cette catégorie d'actions n'est prévue que pour les compartiments libellés en EUR. Pour ces compartiments, la catégorie « IH USD » 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. l'EUR) par rapport à l'USD.

« **IH JPY** » : Cette catégorie d'actions n'est prévue que pour les compartiments libellés en EUR. Pour ces compartiments, la catégorie « IH JPY » 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. l'EUR) par rapport au JPY.

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

« **Privilège H EUR** » : Cette catégorie d'actions n'est prévue que pour les compartiments libellés en USD ou en JPY. Pour ces compartiments, la catégorie « Privilège H EUR » se différencie de la catégorie « Privilège » 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.

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

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

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

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

- 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 l'exercice.
- 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 l'exercice.
- 3) Présentation des états financiers  
Les états financiers ont été présentés sur base de la dernière valeur nette d'inventaire calculée au cours de l'exercice. 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 28 février 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 28 février 2011 dans la dernière valeur nette d'inventaire de l'exercice. Cependant, ces valeurs nettes d'inventaire n'auraient pas été significativement différentes de celles présentées dans le rapport annuel.
- 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.  
Le Conseil d'Administration a décidé de mettre en place en date du 28 août 2007 une politique de « fair value » pour certains actifs/titres de créances contenus dans le compartiment PARVEST BOND WORLD ABS. Cette politique de « fair value » permet de valoriser sur une base journalière certains actifs/titres de créances en prenant en compte différentes informations/sources de prix telles que la performance d'indices ABX, des prix reçus de brokers ou de bases de données ou des modèles de valorisation interne.  
Au 28 février 2011, 24,49 % du portefeuille du compartiment PARVEST BOND WORLD ABS étaient valorisés sur base de cette politique de « fair value ». Ces titres sont identifiés par un astérisque (\*) dans les portefeuilles mêmes de ce compartiment.  
L'évaluation de certains titres contenus dans le compartiment PARVEST BOND WORLD ABS (17,84 %) n'est pas basée sur une politique de « fair value », mais sur une source dont le prix est seulement indicatif. Au 28 février 2011, l'ensemble de ces titres jugés illiquides compte tenu des conditions actuelles des marchés sont identifiés par deux astérisques (\*\*) dans le portefeuille de ce compartiment.  
Dès lors, des écarts de valorisation pourraient apparaître lors de la vente effective des titres dont il est fait référence ci-dessus, néanmoins, le processus de valorisation de ces titres est appliqué de manière constante et en accord avec les principes décrits dans le prospectus.
- 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) Evaluations 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 28 février 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

16) Note sur le régime fiscal indien

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 et impôts étrangers ». 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.

Si la Société enregistre une moins-value réalisée totale sur la vente de titres à la clôture, elle recouvrera l'impôt payé au cours de l'exercice au titre des plus-values réalisées à condition d'en faire la demande auprès de l'administration fiscale dans un délai de trois ans. Au 28 février 2011, le compartiment Parvest India avait enregistré une moins-value totale à court terme durant l'exercice. En conséquence, ce compartiment n'était redevable d'aucun impôt à la clôture. Toutefois, comme ce compartiment s'est déjà acquitté durant l'exercice d'un impôt au titre des plus-values réalisées sur la vente de titres à court terme, elle peut demander le remboursement de cet impôt dans sa déclaration fiscale pour l'exercice clos le 31 mars 2011, qui sera déposée d'ici le 30 septembre 2011. Ce montant recouvrable représente 0,55% des actifs nets du compartiment à la clôture et est présenté dans l'Etat des actifs nets sous la rubrique Divers à recevoir. Au 28 février 2011, les compartiments Parvest BRIC et Parvest Emerging Markets ont clôturé l'année en enregistrant des moins-values réalisées.

#### **Note 4. Commissions de banque dépositaire et de services administratifs**

Les commissions de banque dépositaire et de services administratifs sont payables mensuellement et calculées sur la moyenne des valeurs nettes d'inventaire des actifs des différents compartiments ou d'une catégorie d'actions de la Société pour la période à laquelle la commission se rapporte.

#### **Note 5. Taxe d'abonnement**

La Société est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements en vigueur, la Société est soumise à la taxe d'abonnement. A la date du présent rapport, le taux annuel est de 0,05 % (à l'exception des compartiments et catégories d'actions qui continuent de bénéficier de la taxe au taux réduit de 0,01 %, à savoir les compartiments « Court Terme » PARVEST SHORT TERM CHF, PARVEST SHORT TERM USD, PARVEST SHORT TERM EURO et PARVEST SHORT TERM GBP, de la catégorie « X » ainsi que des catégories d'actions offertes uniquement aux institutionnels et OPC des différents compartiments, tel que précisé dans le Prospectus). La taxe est calculée et payable trimestriellement, sur base de la valeur nette des actifs des compartiments à la fin du trimestre considéré (excluant les actifs déjà soumis à cette taxe : OPCVM luxembourgeois).

#### **Note 6. Commission «soft dollars»**

Dans le but d'obtenir la meilleure exécution possible, des commissions de courtage sur opérations de portefeuille pour la Société peuvent être attribuées aux courtiers par les gestionnaires de portefeuille, en contrepartie de leurs travaux de recherche ainsi que des services rendus dans le cadre d'exécution de transactions.

Les travaux de recherche, d'information et autres services permettent aux gestionnaires de portefeuille de renforcer leurs propres recherches et analyses et leur donnent accès à des informations provenant de collaborateurs d'autres sociétés.

Ces services ne prennent pas en compte les frais de déplacements, d'hébergement, de divertissement, les biens/services administratifs généraux, les équipements de bureaux et de locaux, les frais d'adhésion, les salaires et les paiements directs qui sont à la charge des gestionnaires.

Durant l'exercice clos au 28 février 2011, des arrangements « soft dollars » ont pu être conclus avec la Société.

**Note 7. Opérations avec des parties liées**

Les parties liées citées ci-dessous, en leur qualité de gestionnaires de portefeuille, peuvent aussi effectuer des opérations ou investir dans des devises ou autres produits financiers pour le compte de chaque compartiment pour lesquels les parties liées agissent en tant que courtier ou pour leur propre compte ou en tant que contrepartie pour leurs clients, y compris dans le cas où les parties liées ou leurs clients ont la possibilité d'effectuer des transactions pour compte propre en même temps que pour le compte de chaque compartiment.

Lors du traitement des achats et des ventes de titres pour chaque compartiment, les parties liées peuvent aussi avoir agi comme contrepartie aux meilleures conditions du marché.

La Société considère que les commissions, les majorations et réductions facturées par les parties liées sont compétitives, bien que les parties liées aient un intérêt à obtenir des taux de commission favorables, ainsi que des majorations et réductions pour chaque compartiment.

Les parties liées sont : BNP Paribas London Branch, BNP Paribas Arbitrage, BNP Paribas Securities Services Luxembourg, BNP Paribas Peregrine Securities, BNP Paribas Luxembourg, BNP Paribas Brokerage Securities, BNP Paribas Peregrine Securities Corée, BNP Paribas Securities Services/BEF NL, Fortis Bank (Nederland), BNP Paribas Securities Services Madrid, BNP Paribas Securities Services Grande Bretagne, BNP Paribas Securities Luxembourg/FDS Assurances, BNP Paribas Securities Services GB/Witan Investment Trust Pl et Paribas Capital Market.

Les compartiments distribués à Hong-Kong pour lesquels il n'y a pas eu d'opérations avec les parties liées sont les suivants :

- PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN
- PARVEST EQUITY AUSTRALIA
- PARVEST EQUITY CHINA
- PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING
- PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA
- PARVEST BOND WORLD
- PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED
- PARVEST EQUITY JAPAN
- PARVEST EQUITY RUSSIA
- PARVEST EQUITY TURKEY
- PARVEST BOND USD
- PARVEST EQUITY USA MID CAP
- PARVEST EQUITY USA SMALL CAP
- PARVEST EQUITY USA VALUE
- PARVEST EQUITY USA
- PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)

Note 8. Commission de Gestion<sup>(\*)</sup>

Compartiments « Actions » - Teilfonds „Aktien“ - Comparti “Azionari” - Compartimentos “Renta Variable” – Compartimentos «Ações» - Aksjeunderfond

| Types d'actions                                                                                                                                                | Classic et N  | Classic H EUR | Classic H USD et Classic H JPY  | Privilege | Privilege H EUR | Privilege H USD et Privilege H JPY  | I      | I H EUR | I H USD et I H JPY  | Commission de performance  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------|-----------|-----------------|-------------------------------------|--------|---------|---------------------|----------------------------|
| Aktienart                                                                                                                                                      | Classic und N | Classic H EUR | Classic H USD und Classic H JPY | Privilege | Privilege H EUR | Privilege H USD und Privilege H JPY | I      | I H EUR | I H USD und I H JPY | Performance-gebühr         |
| Tipologia di azioni                                                                                                                                            | Classic e N   | Classic H EUR | Classic H USD e Classic H JPY   | Privilege | Privilege H EUR | Privilege H USD e Privilege H JPY   | I      | I H EUR | I H USD e I H JPY   | Commissione di performance |
| Tipo de acciones                                                                                                                                               | Classic y N   | Classic H EUR | Classic H USD y Classic H JPY   | Privilege | Privilege H EUR | Privilege H USD y Privilege H JPY   | I      | I H EUR | I H USD y I H JPY   | Comisión de rentabilidad   |
| Tipos de ações                                                                                                                                                 | Classic e N   | Classic H EUR | Classic H USD e Classic H JPY   | Privilege | Privilege H EUR | Privilege H USD e Privilege H JPY   | I      | I H EUR | I H USD e I H JPY   | Comissões de desempenho    |
| Andelstype                                                                                                                                                     | Classic og N  | Classic H EUR | Classic H USD og Classic H JPY  | Privilege | Privilege H EUR | Privilege H USD og Privilege H JPY  | I      | I H EUR | I H USD og I H JPY  | Avkastningsgebyr           |
| Gestions « Multi-styles » - „Multi-Style“-Management - Gestioni “multi-stile” - Gestões “Multiestilos” - Gestões «Multiestilos» - “Multi-styles”-forvaltninger |               |               |                                 |           |                 |                                     |        |         |                     |                            |
| PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN                                                                                                                                   | 1,50 %        | 1,50 %        | -                               | 0,80 %    | 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 %    | 1,00 %          | -                                   | 0,75 % | 0,75 %  | -                   | NON                        |
| PARVEST EQUITY BRIC                                                                                                                                            | 1,75 %        | 1,75 %        | -                               | 1,00 %    | 1,00 %          | -                                   | 0,75 % | 0,75 %  | -                   | NON                        |
| PARVEST EQUITY CHINA                                                                                                                                           | 1,75 %        | 1,75 %        | -                               | 1,00 %    | 1,00 %          | -                                   | 0,75 % | 0,75 %  | -                   | NON                        |
| PARVEST EQUITY EURO                                                                                                                                            | 1,50 %        | -             | 1,50 %                          | 0,80 %    | -               | 0,80 %                              | 0,60 % | -       | 0,60 %              | NON                        |
| PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP                                                                                                                                  | 1,75 %        | -             | 1,75 %                          | 1,00 %    | -               | 1,00 %                              | 0,70 % | -       | 0,70 %              | NON                        |
| PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING                                                                                                                               | 1,50 %        | -             | 1,50 %                          | 0,80 %    | -               | 0,80 %                              | 0,60 % | -       | 0,60 %              | NON                        |
| PARVEST EQUITY EUROPE EMERGING                                                                                                                                 | 1,75 %        | -             | 1,75 %                          | 1,00 %    | -               | 1,00 %                              | 0,75 % | -       | 0,75 %              | NON                        |
| PARVEST EQUITY EUROPE LS30                                                                                                                                     | 1,50 %        | -             | 1,50 %                          | 0,80 %    | -               | 0,80 %                              | 0,60 % | -       | 0,60 %              | OUI                        |
| PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP                                                                                                                                  | 1,50 %        | -             | 1,50 %                          | 0,80 %    | -               | 0,80 %                              | 0,60 % | -       | 0,60 %              | NON                        |
| PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP                                                                                                                                | 1,75 %        | -             | 1,75 %                          | 1,00 %    | -               | 1,00 %                              | 0,70 % | -       | 0,70 %              | NON                        |
| PARVEST EQUITY FRANCE                                                                                                                                          | 1,50 %        | -             | 1,50 %                          | 0,80 %    | -               | 0,80 %                              | 0,60 % | -       | 0,60 %              | NON                        |
| PARVEST EQUITY GERMANY **                                                                                                                                      | 1,50 %        | -             | 1,50 %                          | 0,80 %    | -               | 0,80 %                              | 0,60 % | -       | 0,60 %              | NON                        |
| PARVEST EQUITY INDIA                                                                                                                                           | 1,75 %        | 1,75 %        | -                               | 1,00 %    | 1,00 %          | -                                   | 0,75 % | 0,75 %  | -                   | NON                        |
| PARVEST EQUITY JAPAN                                                                                                                                           | 1,50 %        | 1,50 %        | -                               | 0,80 %    | 0,80 %          | -                                   | 0,60 % | 0,60 %  | -                   | NON                        |
| PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP **                                                                                                                              | 1,75 %        | 1,75 %        | -                               | 1,00 %    | 1,00 %          | -                                   | 0,70 % | 0,70 %  | -                   | NON                        |
| PARVEST EQUITY LATIN AMERICA                                                                                                                                   | 1,75 %        | 1,75 %        | -                               | 1,00 %    | 1,00 %          | -                                   | 0,75 % | 0,75 %  | -                   | NON                        |
| PARVEST EQUITY RUSSIA                                                                                                                                          | 1,75 %        | 1,75 %        | -                               | 1,00 %    | 1,00 %          | -                                   | 0,75 % | 0,75 %  | -                   | NON                        |
| PARVEST EQUITY SOUTH KOREA                                                                                                                                     | 1,75 %        | 1,75 %        | -                               | 1,00 %    | 1,00 %          | -                                   | 0,75 % | 0,75 %  | -                   | NON                        |
| PARVEST EQUITY SWITZERLAND                                                                                                                                     | 1,50 %        | -             | -                               | 0,80 %    | -               | -                                   | 0,60 % | -       | -                   | NON                        |
| PARVEST EQUITY TURKEY                                                                                                                                          | 1,75 %        | -             | 1,75 %                          | 1,00 %    | -               | 1,00 %                              | 0,75 % | -       | 0,75 %              | NON                        |
| PARVEST EQUITY UK                                                                                                                                              | 1,50 %        | -             | -                               | 0,80 %    | -               | -                                   | 0,60 % | -       | -                   | NON                        |
| PARVEST EQUITY USA MID CAP **                                                                                                                                  | 1,75 %        | 1,75 %        | -                               | 1,00 %    | 1,00 %          | -                                   | 0,70 % | 0,70 %  | -                   | NON                        |
| PARVEST EQUITY USA                                                                                                                                             | 1,50 %        | 1,50 %        | -                               | 0,80 %    | 0,80 %          | -                                   | 0,60 % | 0,60 %  | -                   | NON                        |
| PARVEST EQUITY WORLD                                                                                                                                           | 1,50 %        | 1,50 %        | -                               | 0,80 %    | 0,80 %          | -                                   | 0,60 % | 0,60 %  | -                   | NON                        |
| PARVEST EQUITY WORLD EMERGING                                                                                                                                  | 1,75 %        | 1,75 %        | -                               | 1,00 %    | 1,00 %          | -                                   | 0,75 % | 0,75 %  | -                   | NON                        |
| PARVEST USA LS30<br>(liquidé le / aufgelöst am / liquidato il /<br>liquidado el / liquidado em / Realisiert<br>09/08/2010)                                     | 1,75 %        | 1,75 %        | -                               | 1,00 %    | 1,00 %          | -                                   | 0,70 % | 0,70 %  | -                   | OUI                        |

(\*) 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.

(\*) Höchstsatz 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.

(\*) 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/del periodo.

(\*) Comisión anual máxima pagadera mensualmente y calculada sobre la media del activo neto del mes transcurrido de cada categoría de acciones para cada compartimento. Para ciertos compartimentos, se ha aplicado una comisión de gestión reducida en el transcurso de ejercicio/periodo.

(\*) Comissão anual máxima pagável mensalmente e calculada sobre a média dos activos líquidos do mês decorrido de cada categoria de ações para cada compartimento. Para certos compartimentos, foi aplicada uma comissão de gestão reduzida no decurso do exercício/do período.

(\*) Maksimal årlig provision, betales hver måned. Denne provisionen beregnes ut fra gjennomsnittlig netto andelsverdi for hver andelskategori i hvert underfond i den forutgående måneden. For visse underfond ble det beregnet redusert forvaltningsprovisjon i løpet av perioden.

# PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

| Gestions « Value » - „Value“-Management - Gestioni “value” - Gestiones “Value” - Gestões «Value» - “Value”-forvaltninger                                                                     |                       |        |        |        |        |        |        |        |        |     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----|
| PARVEST EQUITY EUROPE VALUE **                                                                                                                                                               | 1,50 %                | -      | 1,50 % | 0,80 % | -      | 0,80 % | 0,60 % | -      | 0,60 % | NON |
| PARVEST EQUITY USA SMALL CAP **                                                                                                                                                              | 1,75 %                | 1,75 % | -      | 1,00 % | 1,00 % | -      | 0,70 % | 0,70 % | -      | NON |
| PARVEST EQUITY USA VALUE **                                                                                                                                                                  | 1,75 %                | 1,75 % | -      | 1,00 % | 1,00 % | -      | 0,70 % | 0,70 % | -      | NON |
| Gestions « Growth » - „Growth“-Management - Gestioni “growth” - Gestiones “Growth” - Gestões «Growth» - “Growth”-forvaltninger                                                               |                       |        |        |        |        |        |        |        |        |     |
| PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA                                                                                                                                                                  | 1,50 %                | -      | 1,50 % | 0,80 % | -      | 0,80 % | 0,60 % | -      | 0,60 % | NON |
| PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH                                                                                                                                                                 | 1,50 %                | -      | 1,50 % | 0,80 % | -      | 0,80 % | 0,60 % | -      | 0,60 % | NON |
| Gestions Thématiques/Sectorielles - Themen/Branchen - Gestioni tematiche/settoriali - Gestiones Temáticas/Sectoriales - Gestões temáticas/sectoriais - Tematiske/sektormessige forvaltninger |                       |        |        |        |        |        |        |        |        |     |
| PARVEST ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES                                                                                                                                                          | 2,20%                 | -      | 2,20%  | 1,20%  | -      | 1,20%  | 1,10%  | -      | 1,10%  | NON |
| PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE                                                                                                                                                                | 1,50 %                | -      | 1,50 % | 0,80 % | -      | 0,80 % | 0,60 % | -      | 0,60 % | NON |
| PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE                                                                                                                                                          | 1,50 %                | -      | 1,50 % | 0,80 % | -      | 0,80 % | 0,60 % | -      | 0,60 % | NON |
| PARVEST EQUITY GLOBAL BRANDS                                                                                                                                                                 | 1,50 %                | 1,50 % | -      | 0,80 % | 0,80 % | -      | 0,60 % | 0,60 % | -      | NON |
| PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION                                                                                                                                                         | 1,50 %                | -      | 1,50 % | 0,80 % | -      | 0,80 % | 0,60 % | -      | 0,60 % | NON |
| PARVEST EQUITY WORLD RESOURCES                                                                                                                                                               | 1,50 %                | 1,50 % | -      | 0,80 % | 0,80 % | -      | 0,60 % | 0,60 % | -      | NON |
| PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS**                                                                                                                                                 | 1,50 %                | 1,50 % | -      | 0,80 % | 0,80 % | -      | 0,60 % | 0,60 % | -      | NON |
| PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT                                                                                                                                                                   | 1,75 %                | -      | 1,75 % | 1,00 % | -      | 1,00 % | 0,70 % | -      | 0,70 % | NON |
| PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE                                                                                                                                                        | 1,50 %                | -      | 1,50 % | 0,80 % | -      | 0,80 % | 0,60 % | -      | 0,60 % | NON |
| PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE                                                                                                                                                            | 1,50 %                | -      | 1,50 % | 0,80 % | -      | 0,80 % | 0,60 % | -      | 0,60 % | NON |
| PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR)                                                                                                                                                         | 1,50 % <sup>(1)</sup> | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | NON |
| PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD)                                                                                                                                                         | 1,50 % <sup>(1)</sup> | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | NON |
| PARVEST STEP 90 EURO                                                                                                                                                                         | 1,50 % <sup>(1)</sup> | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | NON |
| Stratégies « Absolute Return » - „Absolute Return“-Strategie - Strategie “Absolute Return” - Estrategias “Absolute Return” - Estratégias «Absolute Return» - “Absolute Return”-strategier    |                       |        |        |        |        |        |        |        |        |     |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS                                                                                                                                                            | 1,50 % <sup>(1)</sup> | -      | 1,50 % | 0,90 % | -      | 0,90 % | 0,80 % | -      | 0,80 % | OUI |
| Gestion Flexible - „Flexible“-Management - Gestione flessibile - Gestión Flexible - Gestão flexível - Fleksibel forvaltning                                                                  |                       |        |        |        |        |        |        |        |        |     |
| PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE                                                                                                                                                               | 1,75 %                | -      | 1,75 % | 1,00 % | -      | 1,00 % | 0,70 % | -      | 0,70 % | NON |

## Compartiments « Obligations » - Teilfonds „Renten“ - Comparti “Obbligazionari” - Compartimentos “Renta Fija” - Compartimentos «Obrigações» - Obligasjonsunderfond

| Emprunts d'Etat - Staatsanleihen - Titoli di Stato - Deuda pública - Empréstimos públicos - Statsobligasjoner            |        |        |        |        |        |        |        |        |        |     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----|
| PARVEST BOND EURO GOVERNMENT                                                                                             | 0,70 % | -      | 0,70 % | 0,30 % | -      | 0,30 % | 0,25 % | -      | 0,25 % | NON |
| PARVEST BOND EURO LONG TERM                                                                                              | 0,70%  | -      | 0,70 % | 0,30 % | -      | 0,30 % | 0,25 % | -      | 0,25 % | NON |
| Emprunts Privés - Unternehmensanleihen - Emissioni private - Deuda privada - Empréstimos privados - Selskapsobligasjoner |        |        |        |        |        |        |        |        |        |     |
| PARVEST BOND EURO CORPORATE                                                                                              | 0,75 % | -      | 0,75 % | 0,40 % | -      | 0,40 % | 0,30 % | -      | 0,30 % | NON |
| PARVEST BOND EUROPE HIGH YIELD                                                                                           | 1,20 % | -      | 1,20 % | 0,70 % | -      | 0,70 % | 0,60 % | -      | 0,60 % | NON |
| PARVEST BOND USA HIGH YIELD                                                                                              | 1,20 % | 1,20 % | -      | 0,70 % | 0,70 % | -      | 0,60 % | 0,60 % | -      | NON |
| PARVEST BOND WORLD CORPORATE                                                                                             | 0,75 % | 0,75 % | -      | 0,40 % | 0,40 % | -      | 0,30 % | 0,30 % | -      | NON |
| PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD                                                                                            | 1,20 % | 1,20 % | -      | 0,70 % | 0,70 % | -      | 0,60 % | 0,60 % | -      | NON |
| PARVEST CREDIT STRATEGIES (fusionné - verschmolzen am - fuso il - fusionado el - funde-se em 01/09/2010)                 | 0,90 % | -      | 0,90 % | 0,50 % | -      | 0,50 % | 0,45 % | -      | 0,45 % | NON |
| PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS                                                                                          | 0,50 % | -      | 0,50 % | 0,30 % | -      | 0,30 % | 0,25 % | -      | 0,25 % | NON |
| PARVEST ENHANCED CASH 1 YEAR                                                                                             | 0,50 % | -      | 0,50 % | 0,30 % | -      | 0,30 % | 0,25 % | -      | 0,25 % | NON |
| PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS                                                                                           | 0,50 % | -      | 0,50 % | 0,30 % | -      | 0,30 % | 0,25 % | -      | 0,25 % | NON |

(1) Uniquement pour la catégorie « Classic » / Nur für die Kategorie „Classic“ / Solo per la categoria “Classic” / Únicamente para la categoria “Classic” / Unicamente para a categoria « Classic » / Kun for kategorien “Classic”

# PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

| Emprunts Mixtes - Anleihen, gemischt - Titoli misti - Deuda mixta - Empréstimos mistos - Blandede obligasjoner                                                                            |        |        |        |        |        |        |        |        |        |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----|
| PARVEST BOND EURO                                                                                                                                                                         | 0,75 % | -      | 0,75 % | 0,40 % | -      | 0,40 % | 0,30 % | -      | 0,30 % | NON |
| PARVEST BOND EUROPE                                                                                                                                                                       | 0,75 % | -      | 0,75 % | 0,40 % | -      | 0,40 % | 0,30 % | -      | 0,30 % | NON |
| PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM                                                                                                                                                             | 0,50 % | -      | 0,50 % | 0,30 % | -      | 0,30 % | 0,25 % | -      | 0,25 % | NON |
| PARVEST BOND EURO SHORT TERM                                                                                                                                                              | 0,50 % | -      | 0,50 % | 0,30 % | -      | 0,30 % | 0,25 % | -      | 0,25 % | NON |
| PARVEST BOND JPY                                                                                                                                                                          | 0,75 % | 0,75 % | -      | 0,40 % | 0,40 % | -      | 0,30 % | 0,30 % | -      | NON |
| PARVEST BOND USD                                                                                                                                                                          | 0,75 % | 0,75 % | -      | 0,40 % | 0,40 % | -      | 0,30 % | 0,30 % | -      | NON |
| PARVEST BOND WORLD                                                                                                                                                                        | 0,75 % | 0,75 % | -      | 0,40 % | 0,40 % | -      | 0,30 % | 0,30 % | -      | NON |
| PARVEST BOND WORLD EMERGING **                                                                                                                                                            | 1,50 % | 1,50 % | -      | 0,80 % | 0,80 % | -      | 0,60 % | 0,60 % | -      | NON |
| Obligations Convertibles - Wandelanleihen - Obbligazioni convertibili - Renta Fija Convertible - Obrigações convertíveis - Omsettelige obligasjoner                                       |        |        |        |        |        |        |        |        |        |     |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA                                                                                                                                                             | 1,20 % | 1,20 % | -      | 0,70 % | 0,70 % | -      | 0,60 % | 0,60 % | -      | NON |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE                                                                                                                                                           | 1,20 % | -      | 1,20 % | 0,70 % | -      | 0,70 % | 0,60 % | -      | 0,60 % | NON |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP                                                                                                                                                 | 1,20 % | -      | 1,20 % | 0,70 % | -      | 0,70 % | 0,60 % | -      | 0,60 % | NON |
| Gestions Thématiques - „Themen“-Management - Gestioni tematiche - Gestiones temáticas - Gestões temáticas - Tematiske forvaltninger                                                       |        |        |        |        |        |        |        |        |        |     |
| PARVEST BOND EURO INFLATION- LINKED                                                                                                                                                       | 0,75 % | -      | 0,75 % | 0,40 % | -      | 0,40 % | 0,30 % | -      | 0,30 % | NON |
| PARVEST BOND EURO PREMIUM                                                                                                                                                                 | 0,75 % | -      | 0,75 % | 0,30 % | -      | 0,30 % | 0,25 % | -      | 0,25 % | NON |
| PARVEST BOND WORLD ABS                                                                                                                                                                    | 0,75 % | -      | 0,75 % | 0,30 % | -      | 0,30 % | 0,25 % | -      | 0,25 % | NON |
| PARVEST BOND WORLD INFLATION- LINKED                                                                                                                                                      | 0,75 % | -      | 0,75 % | 0,40 % | -      | 0,40 % | 0,30 % | -      | 0,30 % | NON |
| PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE                                                                                                                                                   | 0,75 % | -      | 0,75 % | 0,40 % | -      | 0,40 % | 0,30 % | -      | 0,30 % | NON |
| Stratégies « Absolute Return » - „Absolute Return“-Strategie - Strategie “Absolute Return” - Estratégias “Absolute Return” - Estratégias “Absolute Return” - “Absolute Return”-strategier |        |        |        |        |        |        |        |        |        |     |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND                                                                                                                                                       | 0,80 % | -      | 0,80 % | 0,45 % | -      | 0,45 % | 0,40 % | -      | 0,40 % | OUI |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD)                                                                                                                                                  | 0,90 % | 0,90 % | -      | 0,50 % | 0,50 % | -      | 0,45 % | 0,45 % | -      | OUI |
| Gestion Flexible - „Flexible“-Management - Gestione flessibile - Gestión Flexible- Gestão flexível - Fleksibel forvaltning                                                                |        |        |        |        |        |        |        |        |        |     |
| PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE                                                                                                                                                    | 0,90 % | -      | 0,90 % | 0,50 % | -      | 0,50 % | 0,45 % | -      | 0,45 % | NON |

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

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

## Compartiments « Diversifiés » - „Diversifizierte“ Teilfonds - Comparti “Diversificati” - Compartimentos “Diversificados” - Compartimentos «Diversificados» - Diversifiserte underfond

| Gestions « benchmarkées » - „Benchmark“-Management - Gestione con benchmark - Gestiones con “benchmarking” - Gestões com benchmarking - Benchmark-forvaltninger                            |        |        |        |        |        |        |        |        |        |     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----|
| PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE                                                                                                                                                           | 1,00 % | -      | 1,00 % | 0,60 % | -      | 0,60 % | 0,50 % | -      | 0,50 % | NON |
| PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC                                                                                                                                                                | 1,10 % | -      | 1,10 % | 0,60 % | -      | 0,60 % | 0,50 % | -      | 0,50 % | NON |
| Gestions « Target Return » - „Target Return“-Management - Gestione “Target Return” - Gestiones “Target Return” - Gestões « Target Return” - Forvaltning med målvåkastning                  |        |        |        |        |        |        |        |        |        |     |
| PARVEST TARGET RETURN PLUS (EURO)                                                                                                                                                          | 1,30 % | -      | 1,30 % | 0,75 % | -      | 0,75 % | 0,60 % | -      | 0,60 % | NON |
| PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD)                                                                                                                                                           | 1,30 % | 1,30 % | -      | 0,75 % | 0,75 % | -      | 0,60 % | 0,60 % | -      | NON |
| Stratégies « Absolute Return » - „Absolute Return“-Strategie - Strategie “Absolute Return” - Estratégias “Absolute Return” - Estratégias “Absolute Return” - “Target Return”-forvaltninger |        |        |        |        |        |        |        |        |        |     |
| PARVEST MULTI ASSETS 4                                                                                                                                                                     | 1,00 % | -      | 1,00 % | 0,60 % | -      | 0,60 % | 0,50 % | -      | 0,50 % | OUI |
| PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)                                                                                                                                                               | 1,00 % | 1,00 % | -      | 0,60 % | 0,60 % | -      | 0,50 % | 0,50 % | -      | OUI |
| Gestions Thématiques - „Themen“-Management - Gestioni tematiche - Gestiones Temáticas – Gestões temáticas - Tematiske forvaltninger                                                        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |     |
| PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS                                                                                                                                                    | 0,90 % | -      | 0,90 % | 0,60 % | -      | 0,60 % | 0,50 % | -      | 0,50 % | NON |

**Compartiments « Autres » - „Sonstige“ Teilfonds - „Altri“ Comparti - “Otros” Compartimentos - «Outros» compartimentos - Andre underfond**

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

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

*Für die Klasse „X“ wird keine Anlageverwaltungsgebühr erhoben.*

*Nessuna commissione di gestione viene prelevata per la classe “X”.*

*No se cobra ninguna comisión de gestión para la clase “X”.*

*Não é cobrada qualquer comissão de gestão para a categoria «X».*

*Det tas ikke forvaltningsgebyr for 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 0,04% et 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 0,04% und 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 0,04% e il 5,64%.*

*El porcentaje de los gastos de gestión o de los TER oficiales brutos soportado en lo que respecta los OICVM y/u OIC en los que invierte la Sociedad varía entre 0,04% y 5,64%.*

*A percentagem das despesas de gestão ou dos TER oficiais brutos suportados ao nível dos OICVM e/ou OIC nos quais a Sociedade investe varia entre 0,04% e 5,64%.*

*Den prosentmessige forvaltningsprovisjonen eller offisiell brutto TER som bæres av UCITS og/eller UCI-er der selskapet investerer, varierer mellom 0,04 % og 5,64 %.*

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

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

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

**\*\*** *Una comisión de asesoramiento suplementaria ha sido deducida en concepto de remuneración del gestor delegado.*

**\*\*** *Foi retirada uma comissão de conselho suplementar para remunerar o gestor delegado.*

**\*\*** *Et ekstra rådgivningshonorar er blitt betalt som godtgjørelse til delegert forvalter.*

**Note 9. 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<sup>(1)</sup>, 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 distributantes sera ajusté des éventuels paiements de dividende. Dans ce cas le High Water Mark des catégories d'actions distributantes 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 - Übersicht über die Teilfonds mit Performancegebühr - Tabella riassuntiva dei comparti con commissione di performance - Tabla recapitulativa de los compartimentos con la Comisión de Rentabilidad - Quadro recapitulativo dos compartimentos com comissão de desempenho - Oversiktstabell over andelene med suksesshonorar**

La Commission de performance s'applique à toutes les catégories d'actions sauf la catégorie « X ». - Die Performancegebühr ist für alle Aktienkategorien mit Ausnahme der Kategorie „X“ zu entrichten. - La commissione di performance si applica a tutte le categorie di azioni tranne la categoria "X". - La Comisión de Rentabilidad se aplica a todas las categorías de acciones salvo la categoría "X". - A comissão de desempenho aplica-se a todas as categorias de acções, salvo a categoria "X". - Suksesshonoraret gjelder alle andelsklasser unntatt "X"

| Compartiments                                                                                                     | Taux annuel de commission de performance              | Indice de référence <sup>(1)</sup>          | Hurdlerate <sup>(2)</sup>            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------|
| <i>Teilfonds</i>                                                                                                  | <i>Jahressatz der Performancegebühr</i>               | <i>Referenzindex <sup>(1)</sup></i>         | <i>Hurdlerate <sup>(2)</sup></i>     |
| <i>Comparti</i>                                                                                                   | <i>Tasso annuale della commissione di performance</i> | <i>Indice di riferimento <sup>(1)</sup></i> | <i>Hurdlerate <sup>(2)</sup></i>     |
| <i>Compartimentos</i>                                                                                             | <i>Tipo anual de comisión de rentabilidad</i>         | <i>Índice de referencia <sup>(1)</sup></i>  | <i>Hurdlerate <sup>(2)</sup></i>     |
| <i>Compartimentos</i>                                                                                             | <i>Taxa anual de comissão de desempenho Árlig</i>     | <i>Índice de referência <sup>(1)</sup></i>  | <i>Hurdlerate <sup>(2)</sup></i>     |
| <i>Underfond</i>                                                                                                  | <i>avkastningsgebyr</i>                               | <i>Referanseindeks <sup>(1)</sup></i>       | <i>Avkastningsram <sup>(2)</sup></i> |
| PARVEST EQUITY EUROPE LS30                                                                                        | 10 %                                                  | MSCI Europe                                 | -                                    |
| PARVEST USA LS30 (liquidé le / aufgelöst am / liquidato il / liquidado el / liquidado em / Realisiert 09/08/2010) | 10 %                                                  | S&P 500                                     | -                                    |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS                                                                                 | 20 %                                                  | -                                           | Eonia                                |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND                                                                               | 10 %                                                  | -                                           | Eonia                                |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLDBOND (USD)                                                                           | 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) Für die Kategorien „H“ dieser Teilfonds gilt die abgesicherte Version des Referenzindex;  
 (1) Per le categorie "H" di questi comparti, sarà presa in considerazione la versione "protetta" dell'indice di riferimento;  
 (1) Con respecto a las categorías "H" de estos compartimentos, se aplicará la versión "hedged" (cubierta) del índice de referencia;  
 (1) Para as categorias "H" destes compartimentos, será considerada a versão "hedged" do índice de referência;  
 (1) For "H" kategoriene til disse underfondene vil hedge-versjonen av referanseindeksen brukes;

- (2) Pour les catégories « H » de ces compartiments, seront retenus:  
 - L'Eonia pour les catégories « H Euro »  
 - Le Libor USD overnight pour les catégories « H USD »  
 - Le Libor JPY overnight pour les catégories « H JPY ».  
 (2) Für die Kategorien „H“ dieser Teilfonds gelten:  
 - Der Eonia für die Kategorien „H Euro“.  
 - Der Libor USD Overnight für die Kategorien „H USD“.  
 - Der Libor JPY Overnight für die Kategorien „H JPY“.  
 (2) Per le categorie "H" di questi comparti, i seguenti indici saranno presi in considerazione:  
 - l'Eonia per le categorie "H Euro",  
 - il Libor USD Overnight per le categorie "H USD",  
 - il Libor JPY Overnight per le categorie "H JPY".  
 (2) Con respecto a las categorías "H" de estos compartimentos, se aplicarán:  
 - El Eonia para las categorías "H Euro"  
 - El Libor USD Overnight para las categorías "H USD"  
 - El Libor JPY Overnight para las categorías "H JPY".  
 (2) Para as categorias « Hedged » destes compartimentos, serão consideradas:  
 - A Eonia para as categorias « H Euro »  
 - A Libor USD Overnight para as categorias « H USD »  
 - A Libor JPY Overnight para as categorias « H JPY ».  
 (2) For "H" kategoriene til disse underfondene brukes følgende:  
 - Eonia for kategoriene "H Euro",  
 - Libor USD Overnight for kategoriene "H USD",  
 - Libor JPY Overnight for kategoriene "H JPY".

**Tableau récapitulatif des « High Water Mark » par compartiments - Übersicht über die „High Watermark“ nach Teilfonds - Tabella riassuntiva degli «High Water Mark» per comparto - Tabla recapitulativa de los «High Water Mark» por compartimentos - Quadro recapitulativo dos "High Water Mark" por compartimentos - Oppsummeringstabell over "High Water Mark" per underfond:**

|                                           | HWM au - zum - al - al - em - per 28/02/2011 |             |            |        |           |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------|------------|--------|-----------|
|                                           | Classic Cap                                  | Classic Dis | I          | N      | Privilege |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND       | 107,79                                       | 99,76       | 108 139,01 | 107,53 | 865,37    |
| 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 ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD)  | 104,58                                       | N/A         | 104 452,00 | N/A    | 834,51    |
| PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE             | 100,00                                       | N/A         | 100 000,00 | N/A    | N/A       |

### Note 10. Cours de change au 28 février 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) | 0,737272828 | EUR |
| 1 FRANC SUISSE         | (CHF) | 0,778967868 | EUR |
| 1 COURONNE DANOISE     | (DKK) | 0,134122870 | EUR |
| 1 LIVRE STERLING       | (GBP) | 1,177578898 | EUR |
| 1 YEN JAPONAIS         | (JPY) | 0,008836912 | EUR |
| 1 COURONNE SUEDOISE    | (SEK) | 0,114381141 | EUR |
| 1 DOLLAR AMERICAIN     | (USD) | 0,724008109 | EUR |
| 1 WON COREEN           | (KRW) | 0,000641482 | EUR |
| 1 DOLLAR DE HONG-KONG  | (HKD) | 0,092950625 | EUR |
| 1 ROUPIE INDONESIENNE  | (IDR) | 0,000082073 | EUR |
| 1 DOLLAR TAIWANAIS     | (TWD) | 0,024338865 | EUR |
| 1 RINGGIT MALAISIE     | (MYR) | 0,237340833 | EUR |
| 1 DOLLAR DE SINGAPOUR  | (SGD) | 0,569703185 | EUR |
| 1 PESO PHILIPPIN       | (PHP) | 0,016609502 | EUR |
| 1 BAHT THAÏLANDAIS     | (THB) | 0,023679736 | EUR |
| 1 DOLLAR NEO-ZELANDAIS | (NZD) | 0,544025243 | EUR |
| 1 REAL BRESILIEN       | (BRL) | 0,436624023 | EUR |
| 1 LIVRE TURQUE         | (TRY) | 0,452447742 | EUR |
| 1 COURONNE TCHEQUE     | (CZK) | 0,041013022 | EUR |
| 1 LIVRE EGYPTIENNE     | (EGP) | 0,122900702 | EUR |
| 1 ROUPIE INDIENNE      | (INR) | 0,015994869 | EUR |
| 1 PESO CHILIEN         | (CLP) | 0,001519908 | EUR |
| 1 PESO MEXICAIN        | (MXN) | 0,059837780 | EUR |
| 1 RAND SUD-AFRICAIN    | (ZAR) | 0,104337846 | EUR |
| 1 FORINT HONGROIS      | (HUF) | 0,003693444 | EUR |
| 1 DIRHAM MAROCAIN      | (MAD) | 0,088955309 | EUR |
| 1 ZLOTY POLONAIS       | (PLN) | 0,252254525 | EUR |
| 1 PESO ARGENTIN        | (ARS) | 0,179833474 | EUR |
| 1 LEU ROUMAIN          | (RON) | 0,237882843 | EUR |
| 1 COURONNE NORVEGIENNE | (NOK) | 0,129280811 | EUR |
| 1 PESO COLOMBIEN       | (COP) | 0,000379698 | EUR |
| 1 PESO URUGUAYEN       | (UYU) | 0,037223984 | EUR |
| 1 ROUBLE RUSSE         | (RUB) | 0,025091584 | EUR |
| 1 RENMINBI CHINOIS     | (CNY) | 0,110172199 | EUR |
| 1 DOLLAR CANADIEN      | (CAD) | 0,742914453 | EUR |
| 1 NUEVO SOL PERUVIEN   | (PEN) | 0,260997795 | EUR |

### Note 11. Prêts de titres et prises en pension livrées

Au 28 février 2011, le total des titres prêtés pour les compartiments concernés est repris dans les portefeuilles respectifs. Au 28 février 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 2 451 586 520,57.

### Note 12. Evénements post-clôture

En date du 9 mars 2011, 10 compartiments de la SICAV BNP Paribas L1 vont fusionner dans 10 compartiments de Parvest.  
En date du 16 mars 2011, 8 compartiments de la SICAV BNP Paribas L1 vont fusionner dans 7 compartiments de Parvest.

### Note 13. 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 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 - Fonds ohne Performancegebühr - Comparti senza commissione di performance - Fondos sin comisión de rentabilidad - Fundo sem comissão de desempenho - Fond uten avkastningsgebyr

#### Compartiments « Actions » - Teilfonds „Aktien“ - Comparti “Azionari” - Compartimentos “Renta Variable” - Compartimentos «Acções» - Aksjeunderfond

|                                                                                                                                                                  | 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 |
|                                                                                                                                                                  | Classic | Classic H | I       | N (*)   | X       | Privilege |
|                                                                                                                                                                  |         | EUR       |         |         |         |           |
| Gestions « Multi-styles » - „Multi-Style“-Management - Gestioni “multi-style” - Gestiones “Multiestilos” - Gestões «Multiestilos» - “Multi-styles”-forvaltninger |         |           |         |         |         |           |
| PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN                                                                                                                                     | 1,9037% | -         | 0,9769% | 2,6453% | 0,3136% | 1,2058%   |
| PARVEST EQUITY AUSTRALIA                                                                                                                                         | 1,9685% | -         | 0,9901% | 2,7218% | 0,3249% | 1,2833%   |
| PARVEST EQUITY BRAZIL                                                                                                                                            | 2,1552% | -         | 1,0475% | 2,9057% | -       | 1,4107%   |
| PARVEST EQUITY BRIC                                                                                                                                              | 2,1555% | -         | 1,0471% | 2,9066% | 0,3548% | 1,4101%   |
| PARVEST EQUITY CHINA                                                                                                                                             | 2,0500% | -         | 1,0086% | 2,7814% | 0,3237% | 1,2603%   |
| PARVEST EQUITY EURO                                                                                                                                              | 1,9015% | -         | 0,9170% | 2,6517% | 0,3171% | 1,2005%   |
| PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP                                                                                                                                    | 2,1509% | -         | 1,0241% | 2,9014% | -       | 1,4029%   |
| PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING                                                                                                                                 | 1,9019% | -         | 0,9158% | 2,6518% | -       | 1,2007%   |
| PARVEST EQUITY EUROPE EMERGING                                                                                                                                   | 2,0253% | -         | 1,0141% | 2,7749% | 0,4354% | 1,3114%   |
| PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP                                                                                                                                    | 1,9038% | -         | 0,9151% | 2,6538% | 0,3212% | 1,2003%   |
| PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP                                                                                                                                  | 2,1074% | -         | 1,0012% | 2,8246% | -       | 1,3866%   |
| PARVEST EQUITY FRANCE                                                                                                                                            | 1,9042% | -         | 0,9155% | 2,6531% | -       | 1,2043%   |
| PARVEST EQUITY GERMANY                                                                                                                                           | 1,9406% | -         | 0,5809% | 2,8030% | -       | 1,1923%   |
| PARVEST EQUITY INDIA                                                                                                                                             | 2,1570% | -         | 1,0479% | 2,9067% | 0,3206% | 1,4057%   |
| PARVEST EQUITY JAPAN                                                                                                                                             | 1,9058% | 1,9047%   | 0,9244% | 2,6554% | 0,3454% | 1,2077%   |
| PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP                                                                                                                                   | 2,3055% | 2,3034%   | 1,1642% | 3,0551% | 0,2833% | 1,5542%   |
| PARVEST EQUITY LATIN AMERICA                                                                                                                                     | 2,0202% | -         | 0,9955% | 2,7735% | 0,3508% | 1,3209%   |
| PARVEST EQUITY RUSSIA                                                                                                                                            | 2,0423% | -         | 1,0585% | 2,7686% | -       | 1,3125%   |
| PARVEST EQUITY SOUTH KOREA                                                                                                                                       | 1,9037% | -         | 0,8944% | 2,7520% | 0,2296% | -         |
| PARVEST EQUITY SWITZERLAND                                                                                                                                       | 1,9049% | -         | 0,9162% | 2,6549% | -       | 1,2044%   |
| PARVEST EQUITY TURKEY                                                                                                                                            | 2,1561% | -         | 1,0682% | 2,9057% | -       | 1,4035%   |
| PARVEST EQUITY UK                                                                                                                                                | 1,9046% | -         | 0,9233% | 2,6534% | -       | 1,2056%   |
| PARVEST EQUITY USA MID CAP                                                                                                                                       | 2,3061% | 2,3059%   | 1,1674% | 3,0550% | -       | 1,5612%   |
| PARVEST EQUITY USA                                                                                                                                               | 1,9051% | 1,9092%   | 0,9202% | 2,6560% | 0,3370% | 1,2066%   |
| PARVEST EQUITY WORLD                                                                                                                                             | 1,9061% | -         | 0,9198% | 2,6559% | 0,3178% | 1,1894%   |
| PARVEST EQUITY WORLD EMERGING                                                                                                                                    | 2,0375% | -         | 0,9960% | 2,7987% | 0,3174% | 1,3371%   |

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

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

\* Una commissione di distribuzione viene prelevata per la categoria “N”.

\* Se deduce una comisión de distribución para la categoría “N”.

\* Retira-se uma comissão de distribuição para a categoria « N ».

\* Det betales distribusjonshonorar for kategorien “N”.

| Gestions « Value » - „Value“-Management - Gestioni “value” - Gestiones “Value” - Gestões «Value» - “Value”-forvaltninger                                                                    |         |         |         |         |         |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| PARVEST EQUITY EUROPE VALUE                                                                                                                                                                 | 2,0043% | -       | 0,9697% | 2,7546% | -       | 1,3158% |
| PARVEST EQUITY USA SMALL CAP                                                                                                                                                                | 2,3030% | 2,3050% | 1,1758% | 3,0534% | 0,3198% | 1,5558% |
| PARVEST EQUITY USA VALUE                                                                                                                                                                    | 2,2979% | 2,3078% | 1,1659% | 3,0468% | -       | 1,5539% |
| Gestions « Growth » - „Growth“-Management - Gestioni “growth” - Gestiones “Growth” - Gestões «Growth» - “Growth”-forvaltninger                                                              |         |         |         |         |         |         |
| PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA                                                                                                                                                                 | 1,9034% | -       | 0,9179% | 2,6533% | 0,3194% | 1,2069% |
| PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH                                                                                                                                                                | 1,9076% | -       | 0,9209% | 2,6585% | -       | 1,2069% |
| Gestions Thématiques/Sectorielles - Themen/Branchen - Gestioni tematiche/settoriali - Gestiones Temáticas/Sectoriales - Gestões temáticos/sectoriais - Tematiske/sektoressige forvaltninger |         |         |         |         |         |         |
| PARVEST ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES                                                                                                                                                         | 2,6062% | -       | 1,4159% | -       | -       | 1,6076% |
| PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE                                                                                                                                                               | 1,9038% | -       | 0,9103% | 2,6543% | -       | 1,2034% |
| PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE                                                                                                                                                         | 1,9048% | -       | 0,9233% | 2,6505% | 0,3280% | 1,3331% |
| PARVEST EQUITY GLOBAL BRANDS                                                                                                                                                                | 1,9080% | -       | 0,9142% | 2,6562% | 0,3199% | 1,2130% |
| PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION                                                                                                                                                        | 2,4454% | -       | 1,4628% | -       | -       | 1,4772% |
| PARVEST EQUITY WORLD RESOURCES                                                                                                                                                              | 1,9051% | -       | 0,9181% | 2,6549% | 0,3096% | 1,2206% |
| PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS                                                                                                                                                  | 2,0065% | -       | 1,0361% | 2,7578% | -       | 1,3257% |
| PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT                                                                                                                                                                  | 2,1294% | -       | 0,9758% | 2,8671% | -       | 1,3968% |
| PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE                                                                                                                                                       | 1,9039% | -       | 0,9139% | 2,6508% | -       | 1,2201% |
| PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE                                                                                                                                                           | 1,9048% | -       | 0,9196% | 2,6470% | -       | 1,2214% |
| PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR)                                                                                                                                                        | 2,1055% | -       | -       | -       | -       | -       |
| PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD)                                                                                                                                                        | 1,8753% | -       | -       | -       | -       | -       |
| PARVEST STEP 90 EURO                                                                                                                                                                        | 1,8316% | -       | -       | -       | -       | -       |
| Gestion Flexible - „Flexible“-Management - Gestione flessibile - Gestión Flexible - Gestão flexível - Fleksibel forvaltning                                                                 |         |         |         |         |         |         |
| PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE                                                                                                                                                              | 1,2306% | -       | 0,5980% | -       | -       | 0,4077% |

**Compartiments « Obligations » - Teilfonds „Renten“ - Comparti “Obbligazionari” - Compartimentos “Renta Fija” - Compartimentos «Obrigações» - Obligaçõesunderfond**

| Emprunts d'Etat - Staatsanleihen - Titoli di Stato - Deuda pública - Empréstimos públicos - Statsobligasjoner                                       |         |         |         |         |         |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| PARVEST BOND EURO GOVERNMENT                                                                                                                        | 1,0351% | -       | 0,4067% | 1,5417% | 0,1385% | 0,6616% |
| PARVEST BOND EURO LONG TERM                                                                                                                         | 1,0350% | -       | 0,4142% | 1,5239% | 0,1367% | 0,6637% |
| Emprunts Privés - Unternehmensanleihen - Emissioni private - Deuda privada - Empréstimos privados - Selskapsobligasjoner                            |         |         |         |         |         |         |
| PARVEST BOND EURO CORPORATE                                                                                                                         | 1,0599% | -       | 0,4440% | 1,5643% | 0,1425% | 0,7124% |
| PARVEST BOND EUROPE HIGH YIELD                                                                                                                      | 1,5342% | -       | 0,7563% | 2,0987% | 0,1717% | 1,0075% |
| PARVEST BOND USA HIGH YIELD                                                                                                                         | 1,5109% | 1,5058% | 0,7372% | 2,0140% | 0,1340% | 0,9953% |
| PARVEST BOND WORLD CORPORATE                                                                                                                        | 1,0349% | -       | 0,4306% | 1,5463% | 0,1407% | -       |
| PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD                                                                                                                       | 0,3577% | -       | 0,2483% | 0,8598% | 0,1529% | -       |
| PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS                                                                                                                     | 0,5605% | -       | 0,3119% | 0,9223% | 0,0685% | 0,4911% |
| PARVEST ENHANCED CASH 1 YEAR                                                                                                                        | 0,5425% | -       | 0,3146% | 0,8950% | 0,0811% | 0,4886% |
| PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS                                                                                                                      | 0,5316% | -       | 0,3132% | 0,8889% | 0,0781% | 0,4408% |
| Emprunts Mixtes - Anleihen, gemischt - Titoli misti - Deuda mixta - Empréstimos misto - Blandede obligasjoner                                       |         |         |         |         |         |         |
| PARVEST BOND EURO                                                                                                                                   | 1,0211% | -       | 0,4211% | 1,5235% | 0,0000% | 0,6917% |
| PARVEST BOND EUROPE                                                                                                                                 | 1,0576% | -       | 0,4340% | 1,5530% | 0,0000% | 0,7074% |
| PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM                                                                                                                       | 0,8095% | -       | 0,3903% | 1,3099% | 0,1446% | 0,6124% |
| PARVEST BOND EURO SHORT TERM                                                                                                                        | 0,8093% | -       | 0,3851% | 1,3126% | 0,1372% | 0,6118% |
| PARVEST BOND JPY                                                                                                                                    | 1,0620% | -       | 0,4351% | 1,5612% | -       | 0,7106% |
| PARVEST BOND USD                                                                                                                                    | 1,0587% | 1,0598% | 0,4333% | 1,5595% | 0,1361% | 0,7127% |
| PARVEST BOND WORLD                                                                                                                                  | 1,0606% | -       | 0,4020% | 1,5552% | -       | 0,7006% |
| PARVEST BOND WORLD EMERGING                                                                                                                         | 1,7389% | -       | 0,7687% | 2,2219% | 0,1424% | 1,0877% |
| Obligations Convertibles - Wandelanleihen - Obbligazioni convertibili - Renta Fija Convertible - Obrigações convertíveis - Omsættelige obligasjoner |         |         |         |         |         |         |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA                                                                                                                       | 1,5148% | -       | 0,7909% | 2,0686% | -       | 1,0253% |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE                                                                                                                     | 1,4802% | -       | 0,7634% | 2,0254% | 0,2121% | 0,9910% |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP                                                                                                           | 1,3632% | -       | 0,6675% | 1,9678% | -       | 0,7947% |
| Gestions Thématiques - „Themen“-Management - Gestioni tematiche - Gestiones temáticas - Gestões temáticas - Tematiske forvaltninger                 |         |         |         |         |         |         |
| PARVEST BOND EURO INFLATION- LINKED                                                                                                                 | 1,0597% | -       | 0,4373% | 1,5595% | 0,1364% | 0,7155% |
| PARVEST BOND EURO PREMIUM                                                                                                                           | 0,9473% | -       | 0,1311% | 1,4075% | -       | 0,1939% |
| PARVEST BOND WORLD ABS                                                                                                                              | 0,8368% | -       | 0,3467% | 1,3626% | -       | 0,1221% |
| PARVEST BOND WORLD INFLATION- LINKED                                                                                                                | 1,0591% | -       | 0,4326% | 1,5603% | 0,0000% | 0,7288% |
| PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE                                                                                                             | 1,0584% | -       | 0,4386% | 1,5604% | 0,1208% | 0,7074% |
| Gestion Flexible - „Flexible“-Management - Gestione flessibile - Gestión Flexible - Gestão flexível - Fleksibel forvaltning                         |         |         |         |         |         |         |
| PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE                                                                                                              | 1,2133% | -       | 0,5660% | 1,7135% | -       | 0,8097% |

## PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

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

|                                 |         |   |         |         |         |         |
|---------------------------------|---------|---|---------|---------|---------|---------|
| PARVEST SHORT TERM CHF          | 0,0761% | - | 0,0508% | 0,0843% | -       | 0,0681% |
| PARVEST SHORT TERM EURO         | 0,4105% | - | 0,1813% | 0,4605% | 0,0988% | 0,3196% |
| PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM | 0,3492% | - | 0,2276% | 0,3993% | -       | 0,2987% |
| PARVEST SHORT TERM GBP          | 0,4121% | - | 0,1542% | 0,5113% | -       | 0,3132% |
| PARVEST SHORT TERM USD          | 0,2444% | - | 0,1234% | 0,2943% | 0,0896% | 0,2161% |

Compartiments « Diversifiés » - „Diversifizierte“ Teilfonds - Comparti “diversificati” - Compartimentos “Diversificados” - Compartimentos «Diversificados» - Diversifiserter underfond

|                                                                                                                                                                     |         |   |         |         |         |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---|---------|---------|---------|---------|
| Gestion « benchmarkée » - „Benchmark“-Management - Gestione con “benchmark” - Gestión con “benchmarking” - Gestão com «benchmarking» - Benchmark-forvaltninger      |         |   |         |         |         |         |
| PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE                                                                                                                                    | 1,4941% | - | 0,8844% | 2,1942% | -       | 1,0936% |
| PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC                                                                                                                                         | 1,7094% | - | 1,1144% | 2,4087% | 0,2664% | 1,2348% |
| Gestion “Target Return”- „Target Return“-Management - Gestioni “Target Return”- Gestiones “Target Return”- Gestões « Target Return” - “Target Return”-forvaltninger |         |   |         |         |         |         |
| PARVEST TARGET RETURN PLUS (EURO)                                                                                                                                   | 2,1852% | - | 1,4071% | 2,8784% | -       | 1,6356% |
| PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD)                                                                                                                                    | 2,1888% | - | 1,3892% | 2,8906% | -       | 1,6407% |
| Gestions Thématiques - „Themen“-Management - Gestioni tematiche - Gestiones temáticas - Gestões temáticas - Tematiske forvaltninger                                 |         |   |         |         |         |         |
| PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS                                                                                                                             | 0,0000% | - | 0,6300% | 0,0000% | -       | -       |

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

|                                 |         |   |         |         |         |         |
|---------------------------------|---------|---|---------|---------|---------|---------|
| PARVEST WORLD AGRICULTURE       | 1,8580% | - | 0,9147% | 2,5486% | -       | 1,1553% |
| PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD) | 1,7385% | - | 0,8719% | 2,4497% | 0,3158% | 1,1040% |

**2. Fonds avec commission de performance - Fonds mit Performancegebühr - Comparti con commissione di performance - Fondos con comisión de rentabilidad - Fundo com comissão de desempenho - Fond med avkastningsgebyr**

**Compartiments** « **Actions** » - *Teilfonds „Aktien“* - *Comparti “Azionari”* - *Compartimentos “Renta Variable”* - *Compartimentos «Ações*  
*Aksjeunderfond*

|                                                                                                                                                                                                    |         |                |         |         |   |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------------|---------|---------|---|-----------|
|                                                                                                                                                                                                    | 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     |                |         |         |   |           |
| Gestions « Multi-styles » - „Multi-Style“-Management - Gestioni “multi-stile” - Gestiones “Multiestilos” - Gestões «Multiestilos» - “Multi-styles”-forvaltninger                                   |         |                |         |         |   |           |
| PARVEST EQUITY EUROPE LS30                                                                                                                                                                         |         |                |         |         |   |           |
| Commission de performance / Performancegebuhr/ Commissione di performance / Comisión de rentabilidad / Comissão de desempenho / Avkastningsgebyr                                                   | 0,0000% | -              | 0,0000% | 0,0000% | - | 0,0000%   |
| TER avec commission de performance / TER mit Performancegebuhr / TER con commissione di performance / TER con comisión de rentabilidad / TER com comissão de desempenho/ TER med Avkastningsgebyr  | 1,9058% | -              | 0,9181% | 2,4071% | - | 0,0000%   |
| Stratégies « Absolute Return » - „Absolute Return“-Strategie - Strategie “Absolute Return” - Estratégias “Absolute Return” - Estratégias «Absolute Return» - “Absolute Return”-strategier          |         |                |         |         |   |           |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS                                                                                                                                                                  |         |                |         |         |   |           |
| Commission de performance / Performancegebuhr / Commissione di performance / Comisión de rentabilidad / Comissão de desempenho / Avkastningsgebyr                                                  | 0,8796% | -              | 0,0000% | -       | - | 0,0000%   |
| TER avec commission de performance / TER mit Performancegebuhr / TER con commissione di performance / TER con comisión de rentabilidad / TER com comissão de desempenho / TER med Avkastningsgebyr | 1,4863% | -              | 0,3105% | -       | - | 0,1105%   |

Compartiments « Obligations » - Teilfonds „Renten“ - Comparti “Obbligazionari” - Compartimentos “Renta Fija” - Compartimentos «Obrigacões» - Obligasjonsunderfond

| Strategiën « Absolute Return » - „Absolute Return“-Strategie - Strategie “Absolute Return”- Estrategias “Absolute Return”- Estratégias «Absolute Return» - “Absolute Return“-strategier                  |         |   |         |         |         |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---|---------|---------|---------|---------|
| <b>PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND</b>                                                                                                                                                               |         |   |         |         |         |         |
| Commission de performance / Performancegebyr/ <i>Commissione di performance / Comisión de rentabilidad / Comissão de desempenho / Avkastningsgebyr</i>                                                   | 0,0000% | - | 0,0000% | 0,0000% | 0,0000% | 0,0000% |
| <i>TER avec commission de performance / TER mit Performancegebyr / TER con commissione di performance / TER con comisión de rentabilidad / TER com comissão de desempenho / TER med Avkastningsgebyr</i> | 1,0492% | - | 0,5093% | 1,4062% | 0,1149% | 0,6995% |
| <b>PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD)</b>                                                                                                                                                          |         |   |         |         |         |         |
| Commission de performance / Performancegebyr/ <i>Commissione di performance / Comisión de rentabilidad / Comissão de desempenho / Avkastningsgebyr</i>                                                   | 0,5380% | - | 0,5037% | 1,4066% | 0,0000% | 1,0690% |
| <i>TER avec commission de performance / TER mit Performancegebyr / TER con commissione di performance / TER con comisión de rentabilidad / TER com comissão de desempenho / TER med Avkastningsgebyr</i> | 0,8895% | - | 0,7237% | 3,1369% | 0,1175% | 1,1232% |

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

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

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

\* Se deduce una comisión de distribución para la categoría "N".

\* Retira-se uma comissão de distribuição para a categoria « N ».

\* Det betales distribusjonshonorar for kategorien "N".

**Compartiments « Diversifiés » - „Diversifizierte“ Teilfonds - Comparti “Diversificati” - Compartimentos “Diversificados” - Compartimentos «Diversificados» - Diversifiserte underfond**

| Stratégies « Absolute Return » - „Absolute Return“-Strategie - Strategie “Absolute Return” - Estratégias “Absolute Return” - Estratégias «Absolute Return» - “Absolute Return”-strategier                |         |   |         |         |         |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---|---------|---------|---------|---------|
| <b>PARVEST MULTI ASSETS 4</b>                                                                                                                                                                            |         |   |         |         |         |         |
| Commission de performance / Performancegebühr/<br>Commissione di performance / Comisión de rentabilidad /<br>Comissão de desempenho / Avkastningsgebyr                                                   | 0,0001% | - | 0,0127% | 0,0121% | 0,0000% | 0,0528% |
| TER avec commission de performance / TER mit Performancegebühr /<br>TER con commissione di performance / TER con comisión de rentabilidad /<br>TER com comissão de desempenho / TER med Avkastningsgebyr | 0,8499% | - | 0,3749% | 1,0831% | 0,0772% | 0,5888% |
| <b>PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)</b>                                                                                                                                                                      |         |   |         |         |         |         |
| Commission de performance / Performancegebühr/<br>Commissione di performance / Comisión de rentabilidad /<br>Comissão de desempenho / Avkastningsgebyr                                                   | 0,0007% | - | 0,0163% | -       | -       | 0,1839% |
| TER avec commission de performance / TER mit Performancegebühr /<br>TER con commissione di performance / TER con comisión de rentabilidad /<br>TER com comissão de desempenho / TER med Avkastningsgebyr | 0,8365% | - | 0,4320% | -       | -       | 0,7534% |

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

|                                                                                                                                                                                                          |         |   |         |         |   |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---|---------|---------|---|---------|
| <b>PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10</b>                                                                                                                                                         |         |   |         |         |   |         |
| Commission de performance / Performancegebühr/<br>Commissione di performance / Comisión de rentabilidad /<br>Comissão de desempenho / Avkastningsgebyr                                                   | 0,2271% | - | 0,0000% | 0,2861% | - | 0,5257% |
| TER avec commission de performance / TER mit Performancegebühr /<br>TER con commissione di performance / TER con comisión de rentabilidad /<br>TER com comissão de desempenho / TER med Avkastningsgebyr | 1,3538% | - | 0,4530% | 1,3253% | - | 0,7393% |
| <b>PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE</b>                                                                                                                                                                     |         |   |         |         |   |         |
| Commission de performance / Performancegebühr/<br>Commissione di performance / Comisión de rentabilidad /<br>Comissão de desempenho / Avkastningsgebyr                                                   | 0,0000% | - | 0,7735% | -       | - | -       |
| TER avec commission de performance / TER mit Performancegebühr /<br>TER con commissione di performance / TER con comisión de rentabilidad /<br>TER com comissão de desempenho / TER med Avkastningsgebyr | 0,3991% | - | 0,9412% | -       | - | -       |

## Portfolio Turnover Ratio (non audité)

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 » - Teilfonds „Aktien“ - Comparti “Azionari” - Compartimentos “Renta Variable” - Compartimentos «Acções» - Aksjeunderfond**

|                                                                                                                                                                                                       | PTR      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>Gestions « Multi-styles » - „Multi-Style“-Management - Gestioni “multi-stile”- Gestiones “Multiestilos” - Gestões «Multiestilos» - “Multi-styles”-forvaltninger</b>                                |          |
| PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN                                                                                                                                                                          | 119,18%  |
| PARVEST EQUITY AUSTRALIA                                                                                                                                                                              | 67,47%   |
| PARVEST EQUITY BRAZIL                                                                                                                                                                                 | -3,90%   |
| PARVEST EQUITY BRIC                                                                                                                                                                                   | 24,35%   |
| PARVEST EQUITY CHINA                                                                                                                                                                                  | -13,46%  |
| PARVEST EQUITY EURO                                                                                                                                                                                   | 146,86%  |
| PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP                                                                                                                                                                         | 48,37%   |
| PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING                                                                                                                                                                      | 215,32%  |
| PARVEST EQUITY EUROPE EMERGING                                                                                                                                                                        | 206,76%  |
| PARVEST EQUITY EUROPE LS30                                                                                                                                                                            | 243,89%  |
| PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP                                                                                                                                                                         | 207,33%  |
| PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP                                                                                                                                                                       | 23,76%   |
| PARVEST EQUITY FRANCE                                                                                                                                                                                 | 14,73%   |
| PARVEST EQUITY GERMANY                                                                                                                                                                                | 41,67%   |
| PARVEST EQUITY INDIA                                                                                                                                                                                  | -70,07%  |
| PARVEST EQUITY JAPAN                                                                                                                                                                                  | -4,17%   |
| PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP                                                                                                                                                                        | -16,18%  |
| PARVEST EQUITY LATIN AMERICA                                                                                                                                                                          | 53,31%   |
| PARVEST EQUITY RUSSIA                                                                                                                                                                                 | -27,62%  |
| PARVEST EQUITY SOUTH KOREA                                                                                                                                                                            | 172,06%  |
| PARVEST EQUITY SWITZERLAND                                                                                                                                                                            | 37,86%   |
| PARVEST EQUITY TURKEY                                                                                                                                                                                 | 276,84%  |
| PARVEST EQUITY UK                                                                                                                                                                                     | 2,52%    |
| PARVEST EQUITY USA MID CAP                                                                                                                                                                            | -118,13% |
| PARVEST EQUITY USA                                                                                                                                                                                    | 1,68%    |
| PARVEST EQUITY WORLD                                                                                                                                                                                  | 206,33%  |
| PARVEST EQUITY WORLD EMERGING                                                                                                                                                                         | 238,06%  |
| <b>Gestions « Value » - „Value“-Management - Gestioni “value”- Gestiones “Value” - Gestões «Value» - “Value”-forvaltninger</b>                                                                        |          |
| PARVEST EQUITY EUROPE VALUE                                                                                                                                                                           | 7,99%    |
| PARVEST EQUITY USA SMALL CAP                                                                                                                                                                          | -82,54%  |
| PARVEST EQUITY USA VALUE                                                                                                                                                                              | -30,94%  |
| <b>Gestions « Growth » - „Growth“-Management - Gestioni “growth” - Gestiones “Growth” - Gestões «Growth» - “Growth”-forvaltninger</b>                                                                 |          |
| PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA                                                                                                                                                                           | 221,45%  |
| PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH                                                                                                                                                                          | -14,80%  |
| <b>Gestions Thématisques/Sectoriellesg - Themen/Branchen - Gestioni tematiche/settoriali - Gestiones Temáticas/Sectoriales - Gestões temáticas/sectoriais - Tematiske/sectormessige forvaltninger</b> |          |
| PARVEST ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES                                                                                                                                                                   | -43,91%  |
| PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE                                                                                                                                                                         | 23,77%   |
| PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE                                                                                                                                                                   | 152,74%  |
| PARVEST EQUITY GLOBAL BRANDS                                                                                                                                                                          | 109,73%  |
| PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION                                                                                                                                                                  | 277,24%  |
| PARVEST EQUITY WORLD RESOURCES                                                                                                                                                                        | 146,95%  |
| PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS                                                                                                                                                            | -15,77%  |
| PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT                                                                                                                                                                            | 81,64%   |
| PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE                                                                                                                                                                 | 31,66%   |
| PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE                                                                                                                                                                     | 57,94%   |
| PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR)                                                                                                                                                                  | 160,49%  |
| PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD)                                                                                                                                                                  | 56,72%   |
| PARVEST STEP 90 EURO                                                                                                                                                                                  | 259,40%  |
| <b>Stratégies « Absolute Return » - „Absolute Return“-Strategie - Strategie “Absolute Return” - Estrategias “Absolute Return” - Estratégias «Absolute Return» - “Absolute Return”-strategier</b>      |          |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS                                                                                                                                                                     | -0,39%   |
| <b>Gestion Flexible - „Flexible“-Management - Gestione flessibile- Gestión Flexible- Gestão flexível- Fleksibel forvaltning</b>                                                                       |          |
| PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE                                                                                                                                                                        | 223,10%  |

**Compartiments « Obligations » - Teilfonds „Renten“ - Comparti “Obbligazionari” - Compartimentos “Renta Fija” - Compartimentos «Obrigações» - Obligasjonsunderfond**

|                                                                                                                                                                                                  |          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>Emprunts d'Etat - Staatsanleihen - Titoli di Stato - Deuda pública - Empréstimos públicos - Statsobligasjoner</b>                                                                             |          |
| PARVEST BOND EURO GOVERNMENT                                                                                                                                                                     | -13,88%  |
| PARVEST BOND EURO LONG TERM                                                                                                                                                                      | -8,75%   |
| <b>Emprunts Privés - Unternehmensanleihen - Emissioni private - Deuda privada - Empréstimos privados - Selskapsobligasjoner</b>                                                                  |          |
| PARVEST BOND EURO CORPORATE                                                                                                                                                                      | -62,17%  |
| PARVEST BOND EUROPE HIGH YIELD                                                                                                                                                                   | 123,62%  |
| PARVEST BOND USA HIGH YIELD                                                                                                                                                                      | 115,31%  |
| PARVEST BOND WORLD CORPORATE                                                                                                                                                                     | 176,20%  |
| PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD                                                                                                                                                                    | 130,88%  |
| PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS                                                                                                                                                                  | 293,87%  |
| PARVEST ENHANCED CASH 1 YEAR                                                                                                                                                                     | 136,23%  |
| PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS                                                                                                                                                                   | 170,96%  |
| <b>Emprunts Mixtes - Anleihen, gemischt - Titoli misti - Deuda mixta - Empréstimos mistos - Blandede obligasjoner</b>                                                                            |          |
| PARVEST BOND EURO                                                                                                                                                                                | 1,12%    |
| PARVEST BOND EUROPE                                                                                                                                                                              | -15,62%  |
| PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM                                                                                                                                                                    | -25,94%  |
| PARVEST BOND EURO SHORT TERM                                                                                                                                                                     | -35,10%  |
| PARVEST BOND JPY                                                                                                                                                                                 | 124,34%  |
| PARVEST BOND USD                                                                                                                                                                                 | 150,50%  |
| PARVEST BOND WORLD                                                                                                                                                                               | 275,50%  |
| PARVEST BOND WORLD EMERGING                                                                                                                                                                      | -111,10% |
| <b>Obligations Convertibles - Wandelanleihen - Obbligazioni convertibili - Renta Fija Convertible - Obrigações convertíveis - Omsettelige obligasjoner</b>                                       |          |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA                                                                                                                                                                    | -140,85% |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE                                                                                                                                                                  | 141,42%  |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP                                                                                                                                                        | -26,26%  |
| <b>Gestions Thématiques - „Themen“-Management - Gestioni tematiche - Gestiones temáticas - Gestões temáticas - Tematiske forvaltninger</b>                                                       |          |
| PARVEST BOND EURO INFLATION- LINKED                                                                                                                                                              | 360,29%  |
| PARVEST BOND EURO PREMIUM                                                                                                                                                                        | 184,25%  |
| PARVEST BOND WORLD ABS                                                                                                                                                                           | -44,51%  |
| PARVEST BOND WORLD INFLATION- LINKED                                                                                                                                                             | 491,43%  |
| PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE                                                                                                                                                          | -167,42% |
| <b>Stratégies « Absolute Return » - „Absolute Return“-Strategie - Strategie “Absolute Return” - Estrategias “Absolute Return” - Estratégias «Absolute Return» - “Absolute Return“-strategier</b> |          |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND                                                                                                                                                              | 338,90%  |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD)                                                                                                                                                         | 819,35%  |
| <b>Gestion Flexible - „Flexible“-Management - Gestione flessibile- Gestión Flexible- Gestão flexível- Fleksibel forvaltning</b>                                                                  |          |
| PARVEST FLEXIBLE BOND EURO CORPORATE                                                                                                                                                             | 376,12%  |

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

|                                 |          |
|---------------------------------|----------|
| PARVEST SHORT TERM CHF          | -80,32%  |
| PARVEST SHORT TERM EURO         | -181,06% |
| PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM | 307,41%  |
| PARVEST SHORT TERM GBP          | -113,32% |
| PARVEST SHORT TERM USD          | -105,03% |

**Compartiments « Diversifiés » - „Diversifizierte“ Teilfonds - Comparti “diversificati” - Compartimentos “Diversificados” - Compartimentos «Diversificados» - Diversifiserte underfond**

|                                                                                                                                                                                                  |         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| <b>Gestion « benchmarkée » - „Benchmark“-Management - Gestione “con benchmark” - Gestión con “benchmarking” - Gestão com «benchmarking» - Benchmark-forvaltninger</b>                            |         |
| PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE                                                                                                                                                                 | 100,37% |
| PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC                                                                                                                                                                      | 237,97% |
| <b>Gestions « Target Return » - „Target Return“-Management - Gestioni “Target Return” - Gestiones “Target Return” - Gestão «Target Return» - “Target Return“-forvaltninger</b>                   |         |
| PARVEST TARGET RETURN PLUS (EURO)                                                                                                                                                                | 226,61% |
| PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD)                                                                                                                                                                 | 245,91% |
| <b>Stratégies « Absolute Return » - „Absolute Return“-Strategie - Strategie “Absolute Return” - Estrategias “Absolute Return” - Estratégias «Absolute Return» - “Absolute Return“-strategier</b> |         |
| PARVEST MULTI ASSETS 4                                                                                                                                                                           | -50,73% |
| PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)                                                                                                                                                                     | -50,00% |
| <b>Gestions Thématiques - „Themen“-Management - Gestioni tematiche - Gestiones Temáticas - Gestões temáticas - Tematiske forvaltninger</b>                                                       |         |
| PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS                                                                                                                                                          | -92,27% |

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

|                                           |          |
|-------------------------------------------|----------|
| PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10 | -206,55% |
| PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE             | -160,70% |
| PARVEST WORLD AGRICULTURE                 | -124,03% |
| PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)           | -137,57% |

## Performances des compartiments (non auditées)

Compartiments « Actions » - Teilfonds „Aktien“ - Comparti “Azionari” - Compartimentos “Renta Variable” - Compartimentos «Ações» - Aksjeunderfond

| Compartiments<br>Teilfonds<br>Comparti<br>Compartimentos<br>Compartimentos<br>Underfond                                                                        | Catégorie<br>Kategorie<br>Categoria<br>Categoria<br>Categoria<br>Kategorien | Performance au 31/12 (nette de frais)<br>Performance zum 31/12 (ohne Gebühren)<br>Performance al 31/12 (al netto delle spese)<br>Rentabilidad al 31/12 (neta de gastos)<br>Desempenho em 31/12 (líquido de despesas)<br>Avkastning per 31.12. (etter fratrekk av ifter) |         |          |         |        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------|---------|--------|
|                                                                                                                                                                |                                                                             | 2006                                                                                                                                                                                                                                                                    | 2007    | 2008     | 2009    | 2010   |
| Gestions «Multi-styles» - „Multi-Style“-Management - Gestioni “multi-stile” - Gestiones “Multiestilos” - Gestões “Multiestilos” - “Multi-styles”-forvaltninger |                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                         |         |          |         |        |
| PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN                                                                                                                                   | Classic                                                                     | 32,55 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 35,12 % | -50,84 % | 45,98%  | 12,49% |
| PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN                                                                                                                                   | I                                                                           | 33,80 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 36,41 % | -50,37 % | 47,36%  | 13,53% |
| PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN                                                                                                                                   | Privilege                                                                   | 33,21 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 36,10 % | -50,49 % | 47,01%  | 13,32% |
| PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN                                                                                                                                   | N                                                                           | 31,56 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 34,10 % | -51,20 % | 44,90%  | 11,64% |
| PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN                                                                                                                                   | X                                                                           | 34,61 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 37,23 % | -50,07 % | 48,25%  | 14,27% |
| PARVEST EQUITY AUSTRALIA                                                                                                                                       | Classic                                                                     | 25,82 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 15,07 % | -42,56 % | 53,17%  | -3,89% |
| PARVEST EQUITY AUSTRALIA                                                                                                                                       | I                                                                           | 27,01 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 16,17 % | -42,02 % | 54,62%  | -2,96% |
| PARVEST EQUITY AUSTRALIA                                                                                                                                       | Privilege                                                                   | 26,60 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 15,71 % | -42,16 % | 54,26%  | -3,20% |
| PARVEST EQUITY AUSTRALIA                                                                                                                                       | N                                                                           | 24,89 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 14,21 % | -42,99 % | 52,03%  | -4,61% |
| PARVEST EQUITY AUSTRALIA                                                                                                                                       | X                                                                           | 28,17 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 16,92 % | -41,56 % | 55,74%  | -2,29% |
| PARVEST EQUITY BRAZIL                                                                                                                                          | Classic                                                                     | -                                                                                                                                                                                                                                                                       | 53,24 % | -53,82 % | 122,27% | 7,21%  |
| PARVEST EQUITY BRAZIL                                                                                                                                          | I                                                                           | -                                                                                                                                                                                                                                                                       | 54,72 % | -53,32 % | 124,72% | 8,40%  |
| PARVEST EQUITY BRAZIL                                                                                                                                          | Privilege                                                                   | -                                                                                                                                                                                                                                                                       | 54,12 % | -53,48 % | 123,96% | 8,01%  |
| PARVEST EQUITY BRAZIL                                                                                                                                          | N                                                                           | -                                                                                                                                                                                                                                                                       | 52,07 % | -54,17 % | 120,61% | 6,41%  |
| PARVEST EQUITY BRAZIL                                                                                                                                          | X                                                                           | -                                                                                                                                                                                                                                                                       | 55,95 % | -52,83 % | -       | -      |
| PARVEST EQUITY BRIC                                                                                                                                            | Classic                                                                     | -                                                                                                                                                                                                                                                                       | 57,93 % | -60,75 % | 89,39%  | 10,17% |
| PARVEST EQUITY BRIC                                                                                                                                            | I                                                                           | -                                                                                                                                                                                                                                                                       | 59,69 % | -60,32 % | 91,46%  | 11,40% |
| PARVEST EQUITY BRIC                                                                                                                                            | Privilege                                                                   | -                                                                                                                                                                                                                                                                       | 59,17 % | -60,45 % | 90,81%  | 11,00% |
| PARVEST EQUITY BRIC                                                                                                                                            | N                                                                           | -                                                                                                                                                                                                                                                                       | 56,77 % | -61,04 % | 87,97%  | 9,34%  |
| PARVEST EQUITY BRIC                                                                                                                                            | X                                                                           | -                                                                                                                                                                                                                                                                       | 61,23 % | -60,04 % | 92,82%  | -      |
| PARVEST EQUITY CHINA                                                                                                                                           | Classic                                                                     | 84,63 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 52,15 % | -54,70 % | 53,19%  | -2,44% |
| PARVEST EQUITY CHINA                                                                                                                                           | I                                                                           | 86,37 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 53,60 % | -54,27 % | 54,64%  | -1,45% |
| PARVEST EQUITY CHINA                                                                                                                                           | Privilege                                                                   | 85,56 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 52,96 % | -54,38 % | 54,27%  | -1,74% |
| PARVEST EQUITY CHINA                                                                                                                                           | N                                                                           | 83,24 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 51,00 % | -55,04 % | 52,04%  | -3,16% |
| PARVEST EQUITY CHINA                                                                                                                                           | X                                                                           | 87,49 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 54,52 % | -54,00 % | 55,57%  | -0,80% |
| PARVEST EQUITY EURO                                                                                                                                            | Classic                                                                     | 18,86 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 9,19 %  | -46,40 % | 23,10%  | 0,81%  |
| PARVEST EQUITY EURO                                                                                                                                            | I                                                                           | 19,99 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 10,23 % | -45,90 % | 24,27%  | 1,79%  |
| PARVEST EQUITY EURO                                                                                                                                            | Privilege                                                                   | 19,46 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 9,77 %  | -46,03 % | 23,98%  | 1,51%  |
| PARVEST EQUITY EURO                                                                                                                                            | N                                                                           | 17,98 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 8,38 %  | -46,80 % | 22,20%  | 0,05%  |
| PARVEST EQUITY EURO                                                                                                                                            | X                                                                           | 20,70 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 10,89 % | -45,58 % | 25,02%  | 2,40%  |
| PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP                                                                                                                                  | Classic                                                                     | 24,53 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 0,58 %  | -47,76 % | 42,02%  | 19,29% |
| PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP                                                                                                                                  | I                                                                           | 25,89 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 1,66 %  | -47,18 % | 43,66%  | 20,66% |
| PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP                                                                                                                                  | Privilege                                                                   | 25,36 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 1,20 %  | -47,27 % | 43,09%  | 20,16% |
| PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP                                                                                                                                  | N                                                                           | 23,61 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | -0,17 % | -48,15 % | 40,96%  | 18,39% |
| PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP                                                                                                                                  | X                                                                           | 27,26 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 2,72 %  | -46,62 % | -       | -      |
| PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING                                                                                                                               | Classic                                                                     | 31,49 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 9,37 %  | -56,32 % | 38,04%  | 12,92% |
| PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING                                                                                                                               | I                                                                           | 32,72 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 10,41 % | -55,91 % | 39,36%  | 14,03% |
| PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING                                                                                                                               | Privilege                                                                   | 32,14 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 9,96 %  | -56,02 % | 39,03%  | 13,71% |
| PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING                                                                                                                               | N                                                                           | 30,50 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 8,55 %  | -56,65 % | 37,02%  | 12,07% |
| PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING                                                                                                                               | X                                                                           | 33,74 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 11,08 % | -55,65 % | -       | -      |
| PARVEST EQUITY EUROPE EMERGING                                                                                                                                 | Classic                                                                     | 26,04 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 19,96 % | -66,29 % | 84,12%  | 21,58% |
| PARVEST EQUITY EUROPE EMERGING                                                                                                                                 | I                                                                           | 27,23 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 21,17 % | -65,97 % | 85,86%  | 22,82% |
| PARVEST EQUITY EUROPE EMERGING                                                                                                                                 | Privilege                                                                   | 26,67 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 20,61 % | -66,06 % | 85,41%  | 22,46% |
| PARVEST EQUITY EUROPE EMERGING                                                                                                                                 | N                                                                           | 25,10 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 19,06 % | -66,54 % | 82,73%  | 20,67% |
| PARVEST EQUITY EUROPE EMERGING                                                                                                                                 | X                                                                           | 28,49 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 22,28 % | -65,73 % | 87,04%  | -      |
| PARVEST EQUITY EUROPE LS30                                                                                                                                     | Classic                                                                     | -                                                                                                                                                                                                                                                                       | -3,76 % | -44,92 % | 21,57%  | 11,16% |
| PARVEST EQUITY EUROPE LS30                                                                                                                                     | I                                                                           | -                                                                                                                                                                                                                                                                       | -3,78 % | -44,62 % | 22,71%  | 12,25% |
| PARVEST EQUITY EUROPE LS30                                                                                                                                     | Privilege                                                                   | -                                                                                                                                                                                                                                                                       | -3,76 % | -44,69 % | 23,38%  | 11,80% |
| PARVEST EQUITY EUROPE LS30                                                                                                                                     | N                                                                           | -                                                                                                                                                                                                                                                                       | -3,76 % | -44,92 % | 21,66%  | 10,62% |
| PARVEST EQUITY EUROPE LS30                                                                                                                                     | X                                                                           | -                                                                                                                                                                                                                                                                       | -3,76 % | -44,35 % | -       | -      |
| PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP                                                                                                                                  | Classic                                                                     | 28,88 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | -0,73 % | -48,50 % | 39,88%  | 15,01% |
| PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP                                                                                                                                  | I                                                                           | 30,10 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 0,21 %  | -48,01 % | 41,20%  | 16,14% |
| PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP                                                                                                                                  | Privilege                                                                   | 29,54 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | -0,04 % | -48,03 % | 40,89%  | 15,82% |
| PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP                                                                                                                                  | N                                                                           | 27,92 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | -1,47 % | -48,88 % | 38,83%  | 14,15% |
| PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP                                                                                                                                  | X                                                                           | 30,88 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 0,82 %  | -47,66 % | 42,13%  | 16,84% |
| PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP                                                                                                                                  | B1                                                                          | 27,60 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | -1,72 % | -        | -       | -      |
| PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP                                                                                                                                | Classic                                                                     | -                                                                                                                                                                                                                                                                       | -1,52 % | -49,53 % | 53,23%  | 26,69% |
| PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP                                                                                                                                | I                                                                           | -                                                                                                                                                                                                                                                                       | -1,45 % | -49,43 % | 53,72%  | 27,96% |
| PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP                                                                                                                                | Privilege                                                                   | -                                                                                                                                                                                                                                                                       | -1,41 % | -49,42 % | 53,47%  | 27,47% |
| PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP                                                                                                                                | N                                                                           | -                                                                                                                                                                                                                                                                       | -1,53 % | -49,86 % | 52,13%  | 25,77% |
| PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP                                                                                                                                | X                                                                           | -                                                                                                                                                                                                                                                                       | -1,40 % | -49,36 % | -       | -      |
| PARVEST EQUITY FRANCE                                                                                                                                          | Classic                                                                     | 18,91 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 4,27 %  | -40,44 % | 20,68%  | 0,22%  |
| PARVEST EQUITY FRANCE                                                                                                                                          | I                                                                           | 20,07 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 5,26 %  | -39,88 % | 21,82%  | 1,21%  |
| PARVEST EQUITY FRANCE                                                                                                                                          | Privilege                                                                   | 19,93 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 5,31 %  | -40,00 % | 21,53%  | 0,94%  |
| PARVEST EQUITY FRANCE                                                                                                                                          | N                                                                           | 18,03 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 3,49 %  | -40,88 % | 19,78%  | -0,52% |
| PARVEST EQUITY FRANCE                                                                                                                                          | X                                                                           | 21,13 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | 6,22 %  | -39,32 % | -       | -      |

# **PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)**

|                                |               |          |          |          |         |         |
|--------------------------------|---------------|----------|----------|----------|---------|---------|
| PARVEST EQUITY GERMANY         | Classic       | -        | -        | 11,30 %  | 19,98%  | 17,55%  |
| PARVEST EQUITY GERMANY         | I             | -        | -        | 11,37 %  | 21,76%  | 19,05%  |
| PARVEST EQUITY GERMANY         | Privilege     | -        | -        | 11,32 %  | 21,56%  | 18,77%  |
| PARVEST EQUITY GERMANY         | N             | -        | -        | 11,28 %  | -       | -       |
| PARVEST EQUITY GERMANY         | X             | -        | -        | 11,38 %  | -       | -       |
| PARVEST EQUITY INDIA           | Classic       | 42,71 %  | 72,08 %  | -64,73 % | 86,14%  | 21,07%  |
| PARVEST EQUITY INDIA           | I             | 44,05 %  | 73,98 %  | -64,34 % | 88,18%  | 22,43%  |
| PARVEST EQUITY INDIA           | Privilege     | 43,77 %  | 73,60 %  | -64,46 % | 87,55%  | 21,82%  |
| PARVEST EQUITY INDIA           | N             | 41,76 %  | 70,79 %  | -64,99 % | 84,74%  | 20,16%  |
| PARVEST EQUITY INDIA           | X             | 45,33 %  | 75,67 %  | -64,05 % | 89,51%  | 23,31%  |
| PARVEST EQUITY JAPAN           | Classic       | 5,33 %   | -9,90 %  | -50,80 % | 12,44%  | -0,27%  |
| PARVEST EQUITY JAPAN           | I             | 6,33 %   | -9,05 %  | -50,34 % | 13,47%  | 0,72%   |
| PARVEST EQUITY JAPAN           | Privilege     | 5,86 %   | -9,42 %  | -50,45 % | 13,21%  | 0,45%   |
| PARVEST EQUITY JAPAN           | N             | 4,55 %   | -10,56 % | -51,17 % | 11,56%  | -0,99%  |
| PARVEST EQUITY JAPAN           | X             | 6,97 %   | -8,50 %  | -50,03 % | 14,18%  | 1,35%   |
| PARVEST EQUITY JAPAN           | Classic H EUR | 21,80 %  | -2,83 %  | -63,76 % | 14,47%  | -19,94% |
| PARVEST EQUITY JAPAN           | B1            | 4,30 %   | -10,75 % | -        | 13,47%  | -       |
| PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP | Classic       | -13,49 % | -19,04 % | -49,87 % | 16,94%  | 6,09%   |
| PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP | I             | -12,56 % | -18,16 % | -49,32 % | 18,21%  | 7,31%   |
| PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP | Privilege     | -12,99 % | -18,52 % | -49,50 % | 17,81%  | 6,90%   |
| PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP | N             | -14,14 % | -19,65 % | -50,25 % | 16,05%  | 5,33%   |
| PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP | X             | -11,92 % | -17,54 % | -48,86 % | 19,25%  | 8,28%   |
| PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP | Classic H EUR | 0,64 %   | -11,85 % | -61,77 % | 19,86%  | -14,12% |
| PARVEST EQUITY LATIN AMERICA   | Classic       | 45,40 %  | 38,30 %  | -51,98 % | 108,31% | 12,29%  |
| PARVEST EQUITY LATIN AMERICA   | I             | 46,77 %  | 39,62 %  | -51,53 % | 110,27% | 13,43%  |
| PARVEST EQUITY LATIN AMERICA   | Privilege     | 46,13 %  | 39,05 %  | -51,64 % | 109,77% | 13,09%  |
| PARVEST EQUITY LATIN AMERICA   | N             | 44,32 %  | 37,27 %  | -52,34 % | 106,76% | 11,45%  |
| PARVEST EQUITY LATIN AMERICA   | X             | 47,96 %  | 40,86 %  | -51,21 % | 111,54% | -       |
| PARVEST EQUITY RUSSIA          | Classic       | -        | -        | -71,36 % | 154,53% | 28,60%  |
| PARVEST EQUITY RUSSIA          | I             | -        | -        | -71,27 % | 155,93% | 30,25%  |
| PARVEST EQUITY RUSSIA          | Privilege     | -        | -        | -71,29 % | 155,47% | 29,47%  |
| PARVEST EQUITY RUSSIA          | N             | -        | -        | -71,51 % | 152,58% | 27,66%  |
| PARVEST EQUITY RUSSIA          | X             | -        | -        | -71,22 % | -       | -       |
| PARVEST EQUITY SOUTH KOREA     | Classic       | -        | -        | -51,76 % | 71,73%  | 24,24%  |
| PARVEST EQUITY SOUTH KOREA     | I             | -        | -        | -51,75 % | 72,25%  | 25,19%  |
| PARVEST EQUITY SOUTH KOREA     | Privilege     | -        | -        | -51,60 % | -       | -       |
| PARVEST EQUITY SOUTH KOREA     | N             | -        | -        | -51,89 % | 70,78%  | 23,32%  |
| PARVEST EQUITY SOUTH KOREA     | X             | -        | -        | -51,60 % | 72,49%  | -       |
| PARVEST EQUITY SWITZERLAND     | Classic       | 22,83 %  | 3,05 %   | -41,38 % | 23,54%  | 3,50%   |
| PARVEST EQUITY SWITZERLAND     | I             | 23,99 %  | 4,03 %   | -40,83 % | 24,71%  | 4,52%   |
| PARVEST EQUITY SWITZERLAND     | Privilege     | 23,45 %  | 3,60 %   | -40,97 % | 24,41%  | 4,23%   |
| PARVEST EQUITY SWITZERLAND     | N             | 21,92 %  | 2,29 %   | -41,83 % | 22,62%  | 2,72%   |
| PARVEST EQUITY SWITZERLAND     | X             | 24,73 %  | 4,87 %   | -40,30 % | -       | -       |
| PARVEST EQUITY TURKEY          | Classic       | -        | 49,25 %  | -58,92 % | 98,57%  | 30,05%  |
| PARVEST EQUITY TURKEY          | I             | -        | 50,47 %  | -58,47 % | 100,76% | 31,53%  |
| PARVEST EQUITY TURKEY          | Privilege     | -        | 49,80 %  | -58,61 % | 100,07% | 31,03%  |
| PARVEST EQUITY TURKEY          | N             | -        | 48,13 %  | -59,23 % | 97,07%  | 29,08%  |
| PARVEST EQUITY TURKEY          | X             | -        | 50,80 %  | -58,02 % | -       | -       |
| PARVEST EQUITY UK              | Classic       | 15,24 %  | 6,92 %   | -31,53 % | 26,62%  | 10,07%  |
| PARVEST EQUITY UK              | I             | 16,32 %  | 7,94 %   | -30,88 % | 27,81%  | 11,15%  |
| PARVEST EQUITY UK              | Privilege     | 15,82 %  | 7,61 %   | -31,04 % | 27,50%  | 10,84%  |
| PARVEST EQUITY UK              | N             | 14,38 %  | 6,12 %   | -32,04 % | 25,67%  | 9,24%   |
| PARVEST EQUITY UK              | X             | 17,02 %  | 8,59 %   | -30,47 % | -       | -       |
| PARVEST EQUITY USA MID CAP     | Classic       | -        | 8,88 %   | -42,73 % | 54,37%  | 22,16%  |
| PARVEST EQUITY USA MID CAP     | I             | -        | 10,08 %  | -42,10 % | 56,07%  | 23,54%  |
| PARVEST EQUITY USA MID CAP     | Privilege     | -        | 10,01 %  | -42,25 % | 55,54%  | 23,09%  |
| PARVEST EQUITY USA MID CAP     | N             | -        | 8,06 %   | -43,16 % | 53,23%  | 21,25%  |
| PARVEST EQUITY USA MID CAP     | X             | -        | 11,47 %  | -41,36 % | -       | -       |
| PARVEST EQUITY USA MID CAP     | Classic H EUR | -        | 19,17 %  | -47,75 % | 56,37%  | 13,05%  |
| PARVEST EQUITY USA             | Classic       | 8,50 %   | 8,96 %   | -42,29 % | 29,97%  | 16,89%  |
| PARVEST EQUITY USA             | I             | 9,65 %   | 10,11 %  | -41,68 % | 31,31%  | 18,04%  |
| PARVEST EQUITY USA             | Privilege     | 9,05 %   | 9,54 %   | -41,88   | 30,87%  | 17,71%  |
| PARVEST EQUITY USA             | N             | 7,70 %   | 8,14 %   | -42,71 % | 28,98%  | 16,01%  |
| PARVEST EQUITY USA             | B1            | 7,45 %   | 7,87 %   | -        | -       | -       |
| PARVEST EQUITY USA             | X             | 10,19 %  | 10,66 %  | -41,39 % | 31,98%  | 18,78%  |
| PARVEST EQUITY USA             | Classic H EUR | 17,90 %  | 18,96 %  | -45,82 % | 31,56%  | 8,39%   |
| PARVEST EQUITY WORLD           | Classic       | 14,15 %  | 6,13 %   | -44,19 % | 26,70%  | 8,57%   |
| PARVEST EQUITY WORLD           | I             | 15,23 %  | 7,14 %   | -43,66 % | 27,91%  | 9,63%   |
| PARVEST EQUITY WORLD           | Privilege     | 15,08 %  | 7,15 %   | -43,77 % | 27,60%  | 9,34%   |
| PARVEST EQUITY WORLD           | N             | 13,31 %  | 5,33 %   | -44,61 % | 25,76%  | 7,76%   |
| PARVEST EQUITY WORLD           | X             | 16,07 %  | 7,97 %   | -43,32 % | 28,67%  | 10,29%  |
| PARVEST EQUITY WORLD EMERGING  | Classic       | 30,75 %  | 32,68 %  | -53,71 % | 69,63%  | 15,55%  |
| PARVEST EQUITY WORLD EMERGING  | I             | 31,98 %  | 33,94 %  | -53,28 % | 71,24%  | 16,72%  |
| PARVEST EQUITY WORLD EMERGING  | Privilege     | 31,61 %  | 33,46 %  | -53,39 % | 70,83%  | 16,38%  |
| PARVEST EQUITY WORLD EMERGING  | N             | 29,78 %  | 31,68 %  | -54,06 % | 68,37%  | 14,68%  |
| PARVEST EQUITY WORLD EMERGING  | X             | 32,76 %  | 34,75 %  | -53,00 % | 72,26%  | 17,48%  |

# PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

| Gestions « Value » - „Value“-Management - Gestioni “value”- Gestiones “Value”- Gestões «Value» - “Value”-forvaltninger                                                                      |               |         |          |          |        |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------|----------|----------|--------|--------|
| PARVEST EQUITY EUROPE VALUE                                                                                                                                                                 | Classic       | 21,07 % | -3,08 %  | -49,83 % | 27,35% | 5,15%  |
| PARVEST EQUITY EUROPE VALUE                                                                                                                                                                 | I             | 22,22 % | -2,16 %  | -49,15 % | 29,23% | 6,56%  |
| PARVEST EQUITY EUROPE VALUE                                                                                                                                                                 | Privilege     | 21,68 % | -2,56 %  | -49,42 % | 28,24% | 5,90%  |
| PARVEST EQUITY EUROPE VALUE                                                                                                                                                                 | N             | 20,17 % | -3,81 %  | -50,21 % | 26,39% | 4,37%  |
| PARVEST EQUITY EUROPE VALUE                                                                                                                                                                 | X             | 23,38 % | -1,40 %  | -48,80 % | -      | -      |
| PARVEST EQUITY USA SMALL CAP                                                                                                                                                                | Classic       | 4,14 %  | 16,49 %  | -34,91 % | 21,64% | 20,94% |
| PARVEST EQUITY USA SMALL CAP                                                                                                                                                                | I             | 5,28 %  | 17,77 %  | -34,20 % | 22,98% | 22,30% |
| PARVEST EQUITY USA SMALL CAP                                                                                                                                                                | Privilege     | 4,77 %  | 17,22 %  | -34,42 % | 22,56% | 21,85% |
| PARVEST EQUITY USA SMALL CAP                                                                                                                                                                | N             | 3,37 %  | 15,61 %  | -35,40 % | 20,74% | 20,04% |
| PARVEST EQUITY USA SMALL CAP                                                                                                                                                                | X             | 6,02 %  | 18,80 %  | -33,63 % | 24,03% | 23,35% |
| PARVEST EQUITY USA SMALL CAP                                                                                                                                                                | Classic H EUR | 13,12 % | 27,62 %  | -39,24 % | 23,31% | 12,22% |
| PARVEST EQUITY USA VALUE                                                                                                                                                                    | Classic       | 14,41 % | -15,59 % | -46,49 % | 33,04% | 13,14% |
| PARVEST EQUITY USA VALUE                                                                                                                                                                    | I             | 15,74 % | -14,67 % | -45,91 % | 34,50% | 14,43% |
| PARVEST EQUITY USA VALUE                                                                                                                                                                    | Privilege     | 15,11 % | -15,07 % | -46,09 % | 34,04% | 14,00% |
| PARVEST EQUITY USA VALUE                                                                                                                                                                    | N             | 13,56 % | -16,23 % | -46,89 % | 32,06% | 12,30% |
| PARVEST EQUITY USA VALUE                                                                                                                                                                    | X             | 16,49 % | -13,98 % | -45,25 % | -      | -      |
| PARVEST EQUITY USA VALUE                                                                                                                                                                    | Classic H EUR | 24,47 % | -7,11 %  | -49,20 % | 33,69% | 4,48%  |
| Gestions « Growth » - „Growth“-Management - Gestioni “growth” - Gestiones “Growth” - Gestões «Growth» - “Growth”-forvaltninger                                                              |               |         |          |          |        |        |
| PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA                                                                                                                                                                 | Classic       | 19,15 % | 6,03 %   | -44,71 % | 24,57% | 7,94%  |
| PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA                                                                                                                                                                 | I             | 20,27 % | 7,03 %   | -44,19 % | 25,75% | 9,00%  |
| PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA                                                                                                                                                                 | Privilege     | 20,01 % | 6,73 %   | -44,32 % | 25,44% | 8,70%  |
| PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA                                                                                                                                                                 | N             | 18,26 % | 5,23 %   | -45,12 % | 23,64% | 7,13%  |
| PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA                                                                                                                                                                 | X             | 21,09 % | 7,68 %   | -43,86 % | 26,51% | 9,66%  |
| PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH                                                                                                                                                                | Classic       | 18,48 % | 5,39 %   | -43,49 % | 23,15% | 18,39% |
| PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH                                                                                                                                                                | I             | 19,59 % | 6,39 %   | -42,96 % | 24,31% | 19,55% |
| PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH                                                                                                                                                                | Privilege     | 19,07 % | 6,19 %   | -43,08 % | 24,01% | 19,22% |
| PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH                                                                                                                                                                | N             | 17,60 % | 4,60 %   | -43,91 % | 22,22% | 17,51% |
| PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH                                                                                                                                                                | X             | 20,33 % | 7,02 %   | -42,57 % | -      | -      |
| Gestions Thématiques/Sectorielles - Themen/Branchen - Gestioni tematiche/settoriali - Gestiones Temáticas/Sectoriales - Gestões temáticas/setoriais - Tematiske/sektermessige forvaltninger |               |         |          |          |        |        |
| PARVEST ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES                                                                                                                                                         | Classic       | -       | -        | -        | 6,59%  | 13,02% |
| PARVEST ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES                                                                                                                                                         | I             | -       | -        | -        | 6,75%  | 14,36% |
| PARVEST ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES                                                                                                                                                         | Privilege     | -       | -        | -        | 6,73%  | 14,16% |
| PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE                                                                                                                                                               | Classic       | 19,38 % | -12,34 % | -59,33 % | 36,71% | -5,66% |
| PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE                                                                                                                                                               | I             | 20,54 % | -11,51 % | -58,95 % | 38,01% | -4,67% |
| PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE                                                                                                                                                               | Privilege     | 20,28 % | -11,63 % | -58,96 % | 37,68% | -5,01% |
| PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE                                                                                                                                                               | N             | 18,48 % | -12,99 % | -59,64 % | 35,71% | -6,40% |
| PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE                                                                                                                                                               | X             | 21,25 % | -10,84 % | -58,61 % | -      | -      |
| PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE                                                                                                                                                         | Classic       | 22,61 % | -1,62 %  | -38,53 % | 25,09% | 4,41%  |
| PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE                                                                                                                                                         | I             | 23,77 % | -0,69 %  | -37,95 % | 26,26% | 5,44%  |
| PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE                                                                                                                                                         | Privilege     | 23,30 % | -1,10 %  | -38,09 % | 25,96% | 5,14%  |
| PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE                                                                                                                                                         | N             | 21,71 % | -2,37 %  | -38,99 % | 24,15% | 3,65%  |
| PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE                                                                                                                                                         | X             | 24,52 % | -0,05 %  | -37,57 % | 27,00% | 6,08%  |
| PARVEST EQUITY GLOBAL BRANDS                                                                                                                                                                | Classic       | 20,48 % | -4,41 %  | -39,32%  | 36,38% | 27,07% |
| PARVEST EQUITY GLOBAL BRANDS                                                                                                                                                                | I             | 21,62 % | -3,50%   | -38,73%  | 37,73% | 28,32% |
| PARVEST EQUITY GLOBAL BRANDS                                                                                                                                                                | Privilege     | 21,44 % | -3,66%   | -38,79%  | 37,34% | 28,02% |
| PARVEST EQUITY GLOBAL BRANDS                                                                                                                                                                | N             | 19,59 % | -5,13%   | -39,78%  | 35,37% | 26,12% |
| PARVEST EQUITY GLOBAL BRANDS                                                                                                                                                                | X             | 22,36 % | -2,91%   | -38,38%  | 38,51% | 29,10% |
| PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION                                                                                                                                                        | Classic       | -       | -        | -        | 8,85%  | 10,38% |
| PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION                                                                                                                                                        | I             | -       | -        | -        | 9,63%  | 11,76% |
| PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION                                                                                                                                                        | Privilege     | -       | -        | -        | 9,58%  | 11,53% |
| PARVEST EQUITY WORLD RESOURCES                                                                                                                                                              | Classic       | 21,91 % | 34,02 %  | -44,76 % | 43,76% | 10,97% |
| PARVEST EQUITY WORLD RESOURCES                                                                                                                                                              | I             | 23,06 % | 35,27 %  | -44,24 % | 45,11% | 12,07% |
| PARVEST EQUITY WORLD RESOURCES                                                                                                                                                              | Privilege     | 22,87 % | 34,85 %  | -44,35 % | 44,77% | 11,76% |
| PARVEST EQUITY WORLD RESOURCES                                                                                                                                                              | N             | 21,01 % | 33,01 %  | -45,17 % | 42,68% | 10,15% |
| PARVEST EQUITY WORLD RESOURCES                                                                                                                                                              | X             | 23,85 % | 36,32 %  | -43,71 % | -      | -      |
| PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS                                                                                                                                                  | Classic       | 14,41 % | -1,80 %  | -47,73 % | 63,63% | 25,98% |
| PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS                                                                                                                                                  | I             | 15,48 % | -0,87%   | -47,25 % | 65,13% | 27,20% |
| PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS                                                                                                                                                  | Privilege     | 14,99 % | -1,19%   | -47,36 % | 64,74% | 26,85% |
| PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS                                                                                                                                                  | N             | 13,55 % | -2,53%   | -48,12 % | 62,40% | 25,04% |
| PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS                                                                                                                                                  | X             | 16,33 % | -0,19%   | -46,65 % | -      | -      |
| PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT                                                                                                                                                                  | Classic       | -       | -        | -29,15 % | 29,85% | 16,47% |
| PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT                                                                                                                                                                  | I             | -       | -        | -29,01 % | 30,26% | 17,70% |
| PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT                                                                                                                                                                  | Privilege     | -       | -        | -28,94 % | 30,45% | 17,21% |
| PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT                                                                                                                                                                  | N             | -       | -        | -29,17 % | 28,99% | 15,59% |
| PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT                                                                                                                                                                  | X             | -       | -        | -28,91 % | -      | -      |
| PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE                                                                                                                                                       | Classic       | -       | -27,64 % | -47,11 % | 25,80% | 10,88% |
| PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE                                                                                                                                                       | I             | -       | -27,05 % | -46,60 % | 26,97% | 11,99% |
| PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE                                                                                                                                                       | Privilege     | -       | -27,08 % | -46,52 % | 26,67% | -      |
| PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE                                                                                                                                                       | N             | -       | -28,18 % | -47,50 % | 24,86% | 10,08% |
| PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE                                                                                                                                                       | X             | -       | -26,64 % | -46,28 % | -      | -      |
| PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE                                                                                                                                                           | Classic       | -       | 4,41 %   | -41,32 % | 27,91% | 6,51%  |
| PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE                                                                                                                                                           | I             | -       | 4,69 %   | -41,06 % | 28,93% | 7,56%  |
| PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE                                                                                                                                                           | Privilege     | -       | 4,81 %   | -41,08 % | 28,38% | 7,28%  |
| PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE                                                                                                                                                           | N             | -       | 4,81 %   | -41,49 % | 27,00% | 5,73%  |
| PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE                                                                                                                                                           | X             | -       | 4,86 %   | -40,84 % | -      | -      |

# PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

|                                                                                                                                                                                          |           |        |       |         |        |        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|-------|---------|--------|--------|
| PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR) (1) (2)                                                                                                                                             | Classic   | -      | -     | -       | -      | 3,36%  |
| PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD) (1) (2)                                                                                                                                             | Classic   | -      | -     | -       | -      | 3,60%  |
| PARVEST STEP 90 EURO                                                                                                                                                                     | Classic   | 9,54 % | 3,07% | -2,78 % | -      | -3,44% |
| Stratégies « Absolute Return » - „Absolute Return“-Strategie - Strategie “Absolute Return” - Estrategias “Absolute Return”- Estratégias «Absolute Return» - “Absolute Return”-strategier |           |        |       |         |        |        |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS                                                                                                                                                        | Classic   | -      | -     | -1,66%  | -1,12% | 2,79%  |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS                                                                                                                                                        | I         | -      | -     | -1,82%  | -1,33% | 3,10%  |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS                                                                                                                                                        | Privilege | -      | -     | -1,72%  | -1,10% | 3,31%  |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS                                                                                                                                                        | N         | -      | -     | -1,66%  | -      | -      |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS                                                                                                                                                        | X         | -      | -     | -1,53%  | -      | -      |
| Gestion Flexible - „Flexible“-Management - Gestione flessibile - Gestión Flexible- Gestão flexível - Fleksibel forvaltning                                                               |           |        |       |         |        |        |
| PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE                                                                                                                                                           | Classic   | -      | -     | -       | 5,99%  | 6,34%  |
| PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE                                                                                                                                                           | I         | -      | -     | -       | 6,04%  | 6,74%  |
| PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE                                                                                                                                                           | Privilege | -      | -     | -       | 6,08%  | 7,11%  |

## Compartiments « Obligations » - Teilfonds „Renten“ - Comparti “Obbligazionari” - Compartimentos “Renta Fija” - Compartimentos «Obrigações» - Obligasjonsunderfond

|                                                                                                                          |               |         |         |          |        |        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------|---------|----------|--------|--------|
| Emprunts d'Etat - Staatsanleihen - Titoli di Stato - Deuda pública - Empréstimos públicos - Statsobligasjoner            |               |         |         |          |        |        |
| PARVEST BOND EURO GOVERNMENT                                                                                             | Classic       | -1,09 % | 0,82 %  | 8,96 %   | 4,83%  | 0,74%  |
| PARVEST BOND EURO GOVERNMENT                                                                                             | I             | -0,41 % | 1,50 %  | 9,68 %   | 5,54%  | 1,38%  |
| PARVEST BOND EURO GOVERNMENT                                                                                             | Privilege     | -0,84 % | 1,09 %  | 9,33 %   | 5,20%  | 1,11%  |
| PARVEST BOND EURO GOVERNMENT                                                                                             | N             | -1,58 % | 0,32 %  | 8,41 %   | 4,31%  | 0,23%  |
| PARVEST BOND EURO GOVERNMENT                                                                                             | X             | -0,12 % | 1,79 %  | 10,01 %  | 5,86%  | 1,67%  |
| PARVEST BOND EURO LONG TERM                                                                                              | Classic       | -       | -       | 13,39 %  | 0,58%  | 3,60%  |
| PARVEST BOND EURO LONG TERM                                                                                              | I             | -       | -       | 14,12 %  | 1,26%  | 4,26%  |
| PARVEST BOND EURO LONG TERM                                                                                              | Privilege     | -       | -       | 13,78 %  | 0,93%  | 3,98%  |
| PARVEST BOND EURO LONG TERM                                                                                              | N             | -       | -       | 13,19 %  | 0,08%  | 3,09%  |
| PARVEST BOND EURO LONG TERM                                                                                              | X             | -       | -       | 14,06 %  | -9,53% | 4,55%  |
| Emprunts Privés - Unternehmensanleihen - Emissioni private - Deuda privada - Empréstimos privados - Selskapsobligasjoner |               |         |         |          |        |        |
| PARVEST BOND EURO CORPORATE                                                                                              | Classic       | -0,63 % | -1,12 % | -2,48 %  | 12,57% | 4,08%  |
| PARVEST BOND EURO CORPORATE                                                                                              | I             | -0,02 % | -0,50 % | -1,87 %  | 13,26% | 4,73%  |
| PARVEST BOND EURO CORPORATE                                                                                              | Privilege     | -0,10 % | -0,56 % | -2,14 %  | 12,95% | 4,45%  |
| PARVEST BOND EURO CORPORATE                                                                                              | N             | -1,14 % | -1,61 % | -2,97 %  | 12,01% | 3,56%  |
| PARVEST BOND EURO CORPORATE                                                                                              | X             | 0,69 %  | -0,21 % | -1,58 %  | 13,59% | 5,05%  |
| PARVEST BOND EUROPE HIGH YIELD                                                                                           | Classic       | 8,30 %  | -3,25 % | -41,59 % | 63,36% | 12,31% |
| PARVEST BOND EUROPE HIGH YIELD                                                                                           | I             | 9,16 %  | -2,37 % | -41,06 % | 64,83% | 13,20% |
| PARVEST BOND EUROPE HIGH YIELD                                                                                           | Privilege     | 8,76 %  | -2,86 % | -41,26 % | 64,26% | 12,91% |
| PARVEST BOND EUROPE HIGH YIELD                                                                                           | N             | 7,81 %  | -3,74 % | -41,88 % | 62,53% | 11,71% |
| PARVEST BOND USA HIGH YIELD                                                                                              | Classic       | 8,45 %  | 0,44 %  | -22,16 % | 43,67% | 11,45% |
| PARVEST BOND USA HIGH YIELD                                                                                              | I             | 9,43 %  | 1,35 %  | -21,47 % | 45,02% | 12,37% |
| PARVEST BOND USA HIGH YIELD                                                                                              | Privilege     | 9,22 %  | 1,29 %  | -21,56 % | 44,46% | 12,05% |
| PARVEST BOND USA HIGH YIELD                                                                                              | N             | 7,92 %  | -0,06 % | -22,57 % | 42,96% | 10,90% |
| PARVEST BOND USA HIGH YIELD                                                                                              | X             | 10,15 % | 1,99 %  | -20,85 % | -      | -      |
| PARVEST BOND USA HIGH YIELD                                                                                              | Classic H EUR | 19,05 % | 9,84 %  | -24,05 % | 44,94% | 4,11%  |
| PARVEST BOND WORLD CORPORATE                                                                                             | Classic       | -       | -       | -1,66 %  | 17,61% | 6,01%  |
| PARVEST BOND WORLD CORPORATE                                                                                             | I             | -       | -       | -1,64 %  | 17,95% | 6,62%  |
| PARVEST BOND WORLD CORPORATE                                                                                             | Privilege     | -       | -       | -1,51 %  | -      | -      |
| PARVEST BOND WORLD CORPORATE                                                                                             | N             | -       | -       | -1,77 %  | 17,02% | 5,49%  |
| PARVEST BOND WORLD CORPORATE                                                                                             | X             | -       | -       | -1,56 %  | 18,13% | 6,91%  |
| PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD                                                                                            | Classic       | -       | -       | -23,42 % | 47,94% | 14,26% |
| PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD                                                                                            | I             | -       | -       | -23,38 % | 48,04% | 14,38% |
| PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD                                                                                            | N             | -       | -       | -23,44 % | 47,20% | 13,69% |
| PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD                                                                                            | X             | -       | -       | -23,28 % | 32,64% | -      |
| PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS                                                                                          | Classic       | 2,60 %  | 2,98 %  | 1,91 %   | 4,91%  | 0,90%  |
| PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS                                                                                          | I             | 2,90 %  | 3,38 %  | 2,32 %   | 5,35%  | 1,18%  |
| PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS                                                                                          | Privilege     | 2,70 %  | 3,08 %  | 2,01 %   | 5,01%  | 0,97%  |
| PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS                                                                                          | N             | 2,37 %  | 2,72 %  | 1,65 %   | 4,50%  | 0,51%  |
| PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS                                                                                          | X             | 3,10 %  | 3,49 %  | 2,41 %   | 5,43%  | 1,39%  |
| PARVEST ENHANCED CASH 1 YEAR                                                                                             | Classic       | -       | 4,17 %  | 4,51 %   | 1,67%  | 0,60%  |
| PARVEST ENHANCED CASH 1 YEAR                                                                                             | I             | -       | 4,65 %  | 4,61 %   | 1,76%  | 0,79%  |
| PARVEST ENHANCED CASH 1 YEAR                                                                                             | Privilege     | -       | 4,91 %  | 4,71 %   | 1,70%  | 0,64%  |
| PARVEST ENHANCED CASH 1 YEAR                                                                                             | N             | -       | 4,40 %  | 4,24 %   | 1,28%  | 0,21%  |
| PARVEST ENHANCED CASH 1 YEAR                                                                                             | X             | -       | 4,40 %  | 4,59 %   | 2,07%  | 1,01%  |

# PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

|                                                                                                                                                            |               |         |         |          |        |        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------|---------|----------|--------|--------|
| PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS                                                                                                                             | Classic       | -       | 4,40 %  | 4,43 %   | 1,58%  | 0,69%  |
| PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS                                                                                                                             | I             | -       | 4,65 %  | 4,53 %   | 1,65%  | 0,89%  |
| PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS                                                                                                                             | Privilege     | -       | 5,00 %  | 4,64 %   | 1,59%  | 0,74%  |
| PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS                                                                                                                             | N             | -       | 4,52 %  | 4,20 %   | 1,16%  | 0,31%  |
| PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS                                                                                                                             | X             | -       | 4,40 %  | 4,48 %   | 1,73%  | 1,10%  |
| <i>Emprunts Mixtes - Anleihen, gemischt - Titoli misti - Deuda mixta - Empréstimos mistos - Blandede obligasjoner</i>                                      |               |         |         |          |        |        |
| PARVEST BOND EURO                                                                                                                                          | Classic       | -1,18 % | 0,73 %  | 6,96 %   | 7,89%  | 1,94%  |
| PARVEST BOND EURO                                                                                                                                          | I             | -0,48 % | 1,41 %  | 7,66 %   | 8,58%  | 2,57%  |
| PARVEST BOND EURO                                                                                                                                          | Privilege     | -0,94 % | 0,99 %  | 7,32 %   | 8,24%  | 2,26%  |
| PARVEST BOND EURO                                                                                                                                          | N             | -1,68 % | 0,23 %  | 6,43 %   | 7,35%  | 1,43%  |
| PARVEST BOND EURO                                                                                                                                          | X             | -0,22 % | 1,71 %  | 7,96 %   | 8,88%  | 2,83%  |
| PARVEST BOND EURO                                                                                                                                          | B1            | -2,17 % | -0,26 % | -        | -      | -      |
| PARVEST BOND EUROPE                                                                                                                                        | Classic       | -0,73 % | 0,14 %  | 4,17 %   | 5,32%  | 3,45%  |
| PARVEST BOND EUROPE                                                                                                                                        | I             | -0,06 % | 0,81 %  | 4,87 %   | 6,03%  | 4,11%  |
| PARVEST BOND EUROPE                                                                                                                                        | Privilege     | -0,48 % | 0,41 %  | 4,54 %   | 5,69%  | 3,82%  |
| PARVEST BOND EUROPE                                                                                                                                        | N             | -1,22 % | -0,36 % | 3,65 %   | 4,80%  | 2,94%  |
| PARVEST BOND EUROPE                                                                                                                                        | X             | 0,35 %  | 1,22 %  | 5,35 %   | 6,48%  | 4,59%  |
| PARVEST BOND EUROPE                                                                                                                                        | B1            | -1,71 % | -0,86 % | -        | -      | -      |
| PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM                                                                                                                              | Classic       | 0,09 %  | 2,42 %  | 5,69 %   | 8,47%  | 1,94%  |
| PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM                                                                                                                              | I             | 0,53 %  | 2,86 %  | 6,15 %   | 8,94%  | 2,38%  |
| PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM                                                                                                                              | Privilege     | 0,23 %  | 2,54 %  | 5,90 %   | 8,69%  | 2,15%  |
| PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM                                                                                                                              | N             | -0,42 % | 1,91 %  | 5,17 %   | 7,93%  | 1,43%  |
| PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM                                                                                                                              | X             | 0,84 %  | 3,18 %  | 6,41 %   | 9,21%  | 2,63%  |
| PARVEST BOND EURO SHORT TERM                                                                                                                               | Classic       | 0,98 %  | 2,81 %  | 5,77 %   | 4,97%  | 0,81%  |
| PARVEST BOND EURO SHORT TERM                                                                                                                               | I             | 1,42 %  | 3,25 %  | 6,22 %   | 5,43%  | 1,23%  |
| PARVEST BOND EURO SHORT TERM                                                                                                                               | Privilege     | 1,09 %  | 2,93 %  | 5,97 %   | 5,19%  | 1,01%  |
| PARVEST BOND EURO SHORT TERM                                                                                                                               | N             | 0,49 %  | 2,30 %  | 5,24 %   | 4,46%  | 0,31%  |
| PARVEST BOND EURO SHORT TERM                                                                                                                               | X             | 1,72 %  | 3,55 %  | 6,31 %   | 5,64%  | 1,48%  |
| PARVEST BOND JPY                                                                                                                                           | Classic       | -1,07 % | 1,52 %  | 1,03 %   | 1,70%  | 1,94%  |
| PARVEST BOND JPY                                                                                                                                           | I             | -0,33 % | 2,30 %  | 1,78 %   | 2,46%  | 2,59%  |
| PARVEST BOND JPY                                                                                                                                           | Privilege     | -0,58 % | 2,04 %  | 1,38 %   | 2,05%  | 2,30%  |
| PARVEST BOND JPY                                                                                                                                           | N             | -1,58 % | 1,02 %  | 0,52 %   | 1,18%  | 1,43%  |
| PARVEST BOND JPY                                                                                                                                           | X             | 0,28 %  | 2,81 %  | 2,32 %   | -      | -      |
| PARVEST BOND USD                                                                                                                                           | Classic       | 1,64 %  | 8,44 %  | 11,91 %  | -2,53% | 4,70%  |
| PARVEST BOND USD                                                                                                                                           | I             | 2,35 %  | 9,21 %  | 12,70 %  | -1,85% | 5,37%  |
| PARVEST BOND USD                                                                                                                                           | Privilege     | 1,90 %  | 8,73 %  | 12,31 %  | -2,19% | 5,07%  |
| PARVEST BOND USD                                                                                                                                           | N             | 1,13 %  | 7,90 %  | 11,36 %  | -3,02% | 4,18%  |
| PARVEST BOND USD                                                                                                                                           | X             | 2,65 %  | 9,52 %  | 13,01 %  | -1,58% | 5,68%  |
| PARVEST BOND USD                                                                                                                                           | Classic H EUR | 11,02%  | 17,69%  | 7,21%    | 0,46%  | -1,86% |
| PARVEST BOND WORLD                                                                                                                                         | Classic       | 3,47 %  | 8,88 %  | 6,51 %   | 3,70%  | 6,17%  |
| PARVEST BOND WORLD                                                                                                                                         | I             | 4,24 %  | 9,70 %  | 7,29 %   | 4,50%  | 6,90%  |
| PARVEST BOND WORLD                                                                                                                                         | Privilege     | 3,94 %  | 9,38 %  | 6,97 %   | 4,08%  | 6,55%  |
| PARVEST BOND WORLD                                                                                                                                         | N             | 2,94 %  | 8,33 %  | 5,95 %   | 3,21%  | 5,64%  |
| PARVEST BOND WORLD                                                                                                                                         | X             | 3,42 %  | 8,33 %  | 7,10 %   | -      | -      |
| PARVEST BOND WORLD EMERGING                                                                                                                                | Classic       | 9,13 %  | 5,85 %  | -16,69 % | 37,75% | 11,16% |
| PARVEST BOND WORLD EMERGING                                                                                                                                | I             | 10,36 % | 7,03 %  | -15,77 % | 39,27% | 12,22% |
| PARVEST BOND WORLD EMERGING                                                                                                                                | Privilege     | 9,60 %  | 6,62 %  | -16,08 % | 38,51% | 11,81% |
| PARVEST BOND WORLD EMERGING                                                                                                                                | N             | 8,60 %  | 5,31 %  | -17,10 % | 37,06% | 10,60% |
| PARVEST BOND WORLD EMERGING                                                                                                                                | X             | 10,73 % | 7,47 %  | -15,45 % | 39,80% | 12,88% |
| <i>Obligations Convertibles - Wandelanleihen - Obbligazioni convertibili - Renta Fija Convertible - Obrigações convertíveis - Omsettelige obligasjoner</i> |               |         |         |          |        |        |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA                                                                                                                              | Classic       | 14,23 % | 31,48 % | -32,41 % | 38,99% | 10,07% |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA                                                                                                                              | I             | 15,40 % | 32,85 % | -31,72 % | 40,43% | 10,88% |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA                                                                                                                              | Privilege     | 14,63 % | 31,97 % | -32,07 % | 39,69% | 10,62% |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA                                                                                                                              | N             | 13,66 % | 30,82 % | -32,75 % | 38,30% | 9,48%  |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA                                                                                                                              | X             | 15,71 % | 33,16 % | -31,53 % | -      | -      |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE                                                                                                                            | Classic       | 11,61 % | -2,87 % | -28,78 % | 31,39% | 8,05%  |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE                                                                                                                            | I             | 12,62 % | -1,96 % | -28,12 % | 32,60% | 8,84%  |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE                                                                                                                            | Privilege     | 11,99 % | -2,51 % | -28,43 % | 32,04% | 8,58%  |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE                                                                                                                            | N             | 11,06 % | -3,36 % | -29,14 % | 30,75% | 7,47%  |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE                                                                                                                            | X             | 12,87 % | -1,75 % | -27,98 % | 33,05% | 9,42%  |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP                                                                                                                  | Classic       | -       | 1,41 %  | -26,35 % | 39,11% | 19,58% |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP                                                                                                                  | I             | -       | 1,85 %  | -25,95 % | 39,87% | 20,27% |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP                                                                                                                  | Privilege     | -       | 1,85 %  | -25,74 % | 40,00% | 20,05% |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP                                                                                                                  | N             | -       | 0,91 %  | -26,72 % | 38,38% | 18,95% |
| PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP                                                                                                                  | X             | -       | 2,42 %  | -25,21 % | -      | -      |

# PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

| Gestions Thématiques - „Themen“-Management - Gestioni tematiche - Gestiones temáticas - Gestões temáticas - Tematiske forvaltninger                                                       |           |        |        |          |        |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|--------|----------|--------|--------|
| PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED                                                                                                                                                        | Classic   | -      | 0,75%  | 3,70 %   | 7,16%  | -1,80% |
| PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED                                                                                                                                                        | I         | -      | 1,44%  | 4,30 %   | 7,84%  | -1,10% |
| PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED                                                                                                                                                        | Privilege | -      | 1,01%  | 4,07 %   | 7,53%  | -1,45% |
| PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED                                                                                                                                                        | N         | -      | 0,24%  | 3,19 %   | 6,62%  | -2,29% |
| PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED                                                                                                                                                        | X         | -      | 1,74%  | 4,60 %   | 8,10%  | -0,88% |
| PARVEST BOND EURO PREMIUM                                                                                                                                                                 | Classic   | 0,28%  | 1,73%  | 2,96 %   | -3,19% | 0,38%  |
| PARVEST BOND EURO PREMIUM                                                                                                                                                                 | I         | 0,71%  | 2,16%  | 3,40 %   | -2,77% | 1,11%  |
| PARVEST BOND EURO PREMIUM                                                                                                                                                                 | Privilege | 0,74%  | 1,93%  | 3,34 %   | -2,61% | 1,06%  |
| PARVEST BOND EURO PREMIUM                                                                                                                                                                 | N         | -0,22% | 1,22%  | 2,44 %   | -3,66% | -0,12% |
| PARVEST BOND EURO PREMIUM                                                                                                                                                                 | X         | 0,53%  | 3,03%  | 4,20 %   | -      | -      |
| PARVEST BOND WORLD ABS                                                                                                                                                                    | Classic   | 2,71%  | -6,64% | -39,35 % | 8,06%  | 14,17% |
| PARVEST BOND WORLD ABS                                                                                                                                                                    | I         | 3,03%  | -6,33% | -39,16 % | 8,44%  | 14,72% |
| PARVEST BOND WORLD ABS                                                                                                                                                                    | Privilege | 2,88%  | -6,44% | -39,20 % | 8,52%  | 14,99% |
| PARVEST BOND WORLD ABS                                                                                                                                                                    | N         | 2,39%  | -6,87% | -39,51 % | 7,66%  | 13,59% |
| PARVEST BOND WORLD ABS                                                                                                                                                                    | X         | 3,11%  | -6,22% | -39,16 % | -      | -      |
| PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED                                                                                                                                                       | Classic   | -      | 5,13%  | -0,98 %  | 8,77%  | 4,46%  |
| PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED                                                                                                                                                       | I         | -      | 5,44%  | -0,39 %  | 9,51%  | 5,12%  |
| PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED                                                                                                                                                       | Privilege | -      | 5,63%  | -0,24 %  | 9,17%  | 4,83%  |
| PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED                                                                                                                                                       | N         | -      | 4,70%  | -1,48 %  | 8,24%  | 3,93%  |
| PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED                                                                                                                                                       | X         | -      | 5,60%  | -0,09 %  | 9,93%  | -      |
| PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE                                                                                                                                                   | Classic   | -      | -0,79% | -2,22 %  | 14,29% | 3,91%  |
| PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE                                                                                                                                                   | I         | -      | -0,63% | -1,84%   | 15,08% | 4,56%  |
| PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE                                                                                                                                                   | Privilege | -      | -0,38% | -1,54 %  | 15,03% | 4,27%  |
| PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE                                                                                                                                                   | N         | -      | -1,01% | -2,63 %  | 13,75% | 3,39%  |
| PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE                                                                                                                                                   | X         | -      | -0,79% | -2,05 %  | -      | -      |
| Stratégies « Absolute Return » - „Absolute Return“-Strategie - Strategie “Absolute Return” - Estrategias “Absolute Return” - Estratégias «Absolute Return» - “Absolute Return”-strategier |           |        |        |          |        |        |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND                                                                                                                                                       | Classic   | -      | 5,79%  | -0,78 %  | 2,60%  | 1,70%  |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND                                                                                                                                                       | I         | -      | 5,96%  | -0,32 %  | 3,06%  | 2,22%  |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND                                                                                                                                                       | Privilege | -      | 5,98%  | -0,43 %  | 2,90%  | 2,04%  |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND                                                                                                                                                       | N         | -      | 5,71%  | -1,27 %  | 2,08%  | 1,30%  |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND                                                                                                                                                       | X         | -      | 5,91%  | 0,05 %   | 3,42%  | 2,62%  |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD)                                                                                                                                                  | Classic   | -      | -      | 0,04%    | 4,27%  | 10,85% |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD)                                                                                                                                                  | I         | -      | -      | 0,29%    | 4,05%  | 10,89% |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD)                                                                                                                                                  | Privilege | -      | -      | 0,00%    | 4,23%  | 10,83% |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD)                                                                                                                                                  | N         | -      | -      | 0,04%    | -      | -      |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD)                                                                                                                                                  | X         | -      | -      | 0,40%    | -      | -      |

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

|                                        |           |        |         |          |        |       |
|----------------------------------------|-----------|--------|---------|----------|--------|-------|
| PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE | Classic   | 4,07 % | -3,61 % | -37,18 % | 22,34% | 8,63% |
| PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE | I         | 4,85 % | -2,89 % | -36,71 % | 23,29% | 9,48% |
| PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE | Privilege | 4,33 % | -3,35 % | -36,93 % | 22,84% | 9,06% |
| PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE | N         | 3,55 % | -4,10 % | -37,49 % | 21,73% | 8,09% |
| PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE | X         | 5,29 % | -2,52 % | -36,46 % | -      | -     |
| PARVEST SHORT TERM CHF                 | Classic   | 1,25 % | 2,15 %  | 2,28 %   | 0,34%  | 0,04% |
| PARVEST SHORT TERM CHF                 | I         | 1,29 % | 2,21 %  | 2,33 %   | 0,39%  | 0,07% |
| PARVEST SHORT TERM CHF                 | Privilege | 1,26 % | 2,17 %  | 2,30 %   | 0,36%  | 0,06% |
| PARVEST SHORT TERM CHF                 | N         | 1,25 % | 2,15 %  | 2,28 %   | 0,35%  | 0,03% |
| PARVEST SHORT TERM CHF                 | X         | 1,30 % | 2,31 %  | 2,37 %   | -      | -     |
| PARVEST SHORT TERM EURO                | Classic   | 2,19 % | 3,38 %  | 3,81 %   | 0,81%  | 0,26% |
| PARVEST SHORT TERM EURO                | I         | 2,69 % | 4,00 %  | 4,43 %   | 1,32%  | 0,48% |
| PARVEST SHORT TERM EURO                | Privilege | 2,34 % | 3,54 %  | 4,01 %   | 0,96%  | 0,35% |
| PARVEST SHORT TERM EURO                | N         | 1,94 % | 3,12 %  | 3,55 %   | 0,62%  | 0,21% |
| PARVEST SHORT TERM EURO                | X         | 2,81 % | 4,01 %  | 4,44 %   | 1,35%  | 0,57% |
| PARVEST SHORT TERM EURO                | B1        | 1,19 % | 2,36 %  | -        | -      | -     |
| PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM        | Classic   | 2,46 % | 3,32 %  | 4,80 %   | 1,98%  | 0,07% |
| PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM        | I         | 2,75 % | 3,63 %  | 5,17 %   | 2,20%  | 0,18% |
| PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM        | Privilege | 2,56 % | 3,42 %  | 4,91 %   | 2,05%  | 0,11% |
| PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM        | N         | 1,95 % | 3,05 %  | 4,54 %   | 1,73%  | 0,02% |
| PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM        | X         | 2,40 % | 3,60 %  | 5,15 %   | -      | -     |
| PARVEST SHORT TERM GBP                 | Classic   | 4,05 % | 5,08 %  | 4,52 %   | 0,50%  | 0,19% |
| PARVEST SHORT TERM GBP                 | I         | 4,56 % | 5,63 %  | 5,04 %   | 0,94%  | 0,45% |
| PARVEST SHORT TERM GBP                 | Privilege | 4,34 % | 5,25 %  | 4,72 %   | 0,63%  | 0,28% |
| PARVEST SHORT TERM GBP                 | N         | 3,79 % | 4,82 %  | 4,25 %   | 0,30%  | 0,09% |
| PARVEST SHORT TERM GBP                 | X         | 4,35 % | 5,65 %  | 5,17 %   | -      | -     |
| PARVEST SHORT TERM USD                 | Classic   | 4,51 % | 4,77 %  | 2,13 %   | 0,20%  | 0,21% |
| PARVEST SHORT TERM USD                 | I         | 5,03 % | 5,31 %  | 2,64 %   | 0,47%  | 0,32% |
| PARVEST SHORT TERM USD                 | Privilege | 4,67 % | 4,94 %  | 2,32 %   | 0,29%  | 0,23% |
| PARVEST SHORT TERM USD                 | N         | 4,26 % | 4,51 %  | 1,87 %   | 0,00%  | 0,16% |
| PARVEST SHORT TERM USD                 | X         | 4,93 % | 5,28 %  | 2,74 %   | 0,00%  | -     |

**Compartiments « Diversifiés » - „Diversifizierte“ Teilfonds - Comparti “Diversificati” - Compartimentos “Diversificados” - Compartimentos “Diversificados” - Diversifiserte underfond**

| Gestions « benchmarkées » - „Benchmark“-Management - Gestione con “benchmark” - Gestión con “benchmarking” - Gestões com benchmarking- Benchmark-                                         |           |        |        |          |        |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|--------|----------|--------|--------|
| PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE                                                                                                                                                          | Classic   | 2,13 % | 3,61 % | -9,95 %  | 6,57%  | 4,56%  |
| PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE                                                                                                                                                          | I         | 2,67 % | 4,16 % | -9,48 %  | 7,12%  | 5,20%  |
| PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE                                                                                                                                                          | Privilege | 2,38 % | 3,89 % | -9,60 %  | 6,98%  | 4,98%  |
| PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE                                                                                                                                                          | N         | 1,47 % | 2,93 % | -10,54 % | 5,87%  | 3,85%  |
| PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE                                                                                                                                                          | X         | 3,13 % | 4,78 % | -9,08 %  | -      | -      |
| PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC                                                                                                                                                               | Classic   | 3,36 % | 3,37 % | -21,02 % | 10,76% | 6,08%  |
| PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC                                                                                                                                                               | I         | 3,97 % | 3,96 % | -20,57 % | 11,40% | 6,75%  |
| PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC                                                                                                                                                               | Privilege | 3,67 % | 3,69 % | -20,67 % | 11,24% | 6,57%  |
| PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC                                                                                                                                                               | N         | 2,70 % | 2,69 % | -21,54 % | 10,04% | 5,36%  |
| PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC                                                                                                                                                               | X         | 4,51 % | 4,81 % | -20,03 % | 11,93% | 7,49%  |
| Gestions « Target Return » - „Target Return“-Management - Gestioni “Target Return” - Gestiones “Target Return” - Gestão « Target Return » - “Target Return”-forvaltninger                 |           |        |        |          |        |        |
| PARVEST TARGET RETURN PLUS (EURO)                                                                                                                                                         | Classic   | 4,89 % | 2,26 % | -16,31 % | 13,16% | 0,57%  |
| PARVEST TARGET RETURN PLUS (EURO)                                                                                                                                                         | I         | 5,67 % | 2,95 % | -15,76 % | 13,90% | 1,34%  |
| PARVEST TARGET RETURN PLUS (EURO)                                                                                                                                                         | Privilege | 5,85 % | 2,74 % | -15,89 % | 13,73% | 1,13%  |
| PARVEST TARGET RETURN PLUS (EURO)                                                                                                                                                         | N         | 4,23 % | 1,60 % | -16,85 % | 12,41% | -0,12% |
| PARVEST TARGET RETURN PLUS (EURO)                                                                                                                                                         | X         | 2,57 % | 3,66 % | -15,32 % | -      | -      |
| PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD)                                                                                                                                                          | Classic   | -      | 4,71%  | -14,57 % | 13,77% | 2,69%  |
| PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD)                                                                                                                                                          | I         | -      | 5,45%  | -13,96 % | 14,58% | 3,50%  |
| PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD)                                                                                                                                                          | Privilege | -      | 5,14%  | -14,11 % | 14,38% | 3,26%  |
| PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD)                                                                                                                                                          | N         | -      | 4,03%  | -15,12 % | 13,04% | 1,99%  |
| PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD)                                                                                                                                                          | X         | -      | 6,19%  | -13,45 % | -      | -      |
| Stratégies « Absolute Return » - „Absolute Return“-Strategie - Strategie “Absolute Return” - Estrategias “Absolute Return” - Estratégias «Absolute Return» - “Absolute Return”-strategier |           |        |        |          |        |        |
| PARVEST MULTI ASSETS 4                                                                                                                                                                    | Classic   | -      | -      | 0,06 %   | 2,74%  | 0,70%  |
| PARVEST MULTI ASSETS 4                                                                                                                                                                    | I         | -      | -      | 0,12 %   | 2,83%  | 0,96%  |
| PARVEST MULTI ASSETS 4                                                                                                                                                                    | Privilege | -      | -      | 0,26 %   | 2,88%  | 1,06%  |
| PARVEST MULTI ASSETS 4                                                                                                                                                                    | N         | -      | -      | -0,15 %  | 2,31%  | 0,25%  |
| PARVEST MULTI ASSETS 4                                                                                                                                                                    | X         | -      | -      | 0,19 %   | 2,94%  | 1,23%  |
| PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)                                                                                                                                                              | Classic   | -      | -      | -0,73 %  | 3,31%  | 0,74%  |
| PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)                                                                                                                                                              | I         | -      | -      | -0,76 %  | 2,95%  | 1,00%  |
| PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)                                                                                                                                                              | Privilege | -      | -      | -0,61 %  | 3,08%  | 0,94%  |
| PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)                                                                                                                                                              | N         | -      | -      | -0,91 %  | -      | -      |
| PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)                                                                                                                                                              | X         | -      | -      | -0,61 %  | -      | -      |

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

|                                                 |           |   |   |          |       |        |
|-------------------------------------------------|-----------|---|---|----------|-------|--------|
| PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS (1) (2) | Classic   | - | - | -        | -     | 0,20%  |
| PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS (1) (2) | I         | - | - | -        | -     | 0,13%  |
| PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS (1) (2) | N         | - | - | -        | -     | 0,20%  |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10       | Classic   | - | - | -3,58 %  | 4,49% | 3,85%  |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10       | I         | - | - | -3,85 %  | 4,83% | 5,10%  |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10       | Privilege | - | - | -3,76 %  | 5,06% | 4,82%  |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10       | N         | - | - | -3,58 %  | -     | -      |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10       | X         | - | - | -3,58 %  | -     | -      |
| PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE (1) (2)           | Classic   | - | - | -        | -     | -4,10% |
| PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE (1) (2)           | I         | - | - | -        | -     | -3,70% |
| PARVEST WORLD AGRICULTURE                       | Classic   | - | - | 5,00 %   | 3,25% | 27,79% |
| PARVEST WORLD AGRICULTURE                       | I         | - | - | 5,04 %   | 4,22% | 29,00% |
| PARVEST WORLD AGRICULTURE                       | Privilege | - | - | 5,03 %   | 3,97% | 28,69% |
| PARVEST WORLD AGRICULTURE                       | N         | - | - | -31,18 % | 2,70% | 26,97% |
| PARVEST WORLD AGRICULTURE                       | X         | - | - | 5,09 %   | -     | -      |
| PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)                 | Classic   | - | - | -32,37 % | 4,77% | 30,07% |
| PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)                 | I         | - | - | -32,13 % | 5,71% | 31,21% |
| PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)                 | Privilege | - | - | -32,07 % | 6,22% | 31,40% |
| PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)                 | N         | - | - | -32,66 % | 4,08% | 29,20% |
| PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)                 | X         | - | - | -32,01 % | 6,31% | 31,95% |

Les performances sont indiquées pour les cinq dernières années d'existence des compartiments.  
Les performances ne tiennent pas compte des commissions et frais éventuels qui pourraient être perçus lors de l'émission ou du rachat des actions. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Pour les classes de parts lancées/souscrites en cours d'année, la performance à la clôture n'est pas calculée.

- (1) Pour les compartiments ayant moins d'un an d'existence, la performance n'est pas annualisée.  
 (1) *Bei Teilfonds, die seit weniger als einem Jahr bestehen, wird die Performance nicht annualisiert.*  
 (1) *Per i comparti che esistono da meno di un anno, la performance non è annualizzata.*  
 (1) *Para los compartimentos que tienen menos de un año de existencia, la rentabilidad no está anualizada.*  
 (1) *Relativamente aos compartimentos com menos de um ano de existência, o desempenho não é anualizado.*  
 (1) *For underfond som har eksistert i mindre enn ett år, er avkastningen ikke annualisert.*
- (2) *Lancements de compartiments/Auflegung von Teilfonds/Lancio dei seguenti comparti/Lanzamiento de compartimentos/Lançamento dos seguintes compartimentos/Lansering av underfond*  
*Le 17 septembre 2010/17. September 2010/il 17 settembre 2010/El 17 de septiembre de 2010/Em 17 de Setembro 2010/17.September 2010:*  
 PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE  
 PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS  
 PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR)  
 PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD)



## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 28. Februar 2011

### Erläuterung 1. Allgemeines

Seit dem 1. März 2010 hat die Gesellschaft folgende Änderungen vorgenommen:

#### 1) Änderung der Bezeichnung von Teilfonds:

|                   |                                                      |         |                                            |
|-------------------|------------------------------------------------------|---------|--------------------------------------------|
| 1. September 2010 | PARVEST ABS                                          | wird zu | PARVEST BOND WORLD ABS                     |
|                   | PARVEST ABSOLUTE RETURN CURRENCY 10                  | wird zu | PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10  |
|                   | PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPEAN BOND                | wird zu | PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND        |
|                   | PARVEST ABSOLUTE RETURN GLOBAL BOND (USD)            | wird zu | PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD)   |
|                   | PARVEST ABSOLUTE RETURN MULTI ASSETS 4               | wird zu | PARVEST MULTI ASSETS 4                     |
|                   | PARVEST ABSOLUTE RETURN MULTI ASSETS 4 (USD)         | wird zu | PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)               |
|                   | PARVEST AGRICULTURE                                  | wird zu | PARVEST WORLD AGRICULTURE                  |
|                   | PARVEST AGRICULTURE (USD)                            | wird zu | PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)            |
|                   | PARVEST ASIA                                         | wird zu | PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN               |
|                   | PARVEST ASIAN CONVERTIBLE BOND                       | wird zu | PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA              |
|                   | PARVEST AUSTRALIA                                    | wird zu | PARVEST EQUITY AUSTRALIA                   |
|                   | PARVEST BRAZIL                                       | wird zu | PARVEST EQUITY BRAZIL                      |
|                   | PARVEST BRIC                                         | wird zu | PARVEST EQUITY BRIC                        |
|                   | PARVEST CHINA                                        | wird zu | PARVEST EQUITY CHINA                       |
|                   | PARVEST CONVERGING EUROPE                            | wird zu | PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING           |
|                   | PARVEST CORPORATE BOND OPPORTUNITIES                 | wird zu | PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE     |
|                   | PARVEST DIVERSIFIED (DYNAMIC)                        | wird zu | PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC                |
|                   | PARVEST DIVERSIFIED (PRUDENT)                        | wird zu | PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE           |
|                   | PARVEST EMERGING MARKETS                             | wird zu | PARVEST EQUITY WORLD EMERGING              |
|                   | PARVEST EMERGING MARKETS BOND                        | wird zu | PARVEST BOND WORLD EMERGING                |
|                   | PARVEST EMERGING MARKETS EUROPE                      | wird zu | PARVEST EQUITY EUROPE EMERGING             |
|                   | PARVEST ENHANCED EONIA                               | wird zu | PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS            |
|                   | PARVEST ENHANCED EONIA 1 YEAR                        | wird zu | PARVEST ENHANCED CASH 1 YEAR               |
|                   | PARVEST ENHANCED EONIA 6 MONTHS                      | wird zu | PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS             |
|                   | PARVEST EONIA PREMIUM                                | wird zu | PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM            |
|                   | PARVEST EURO BOND                                    | wird zu | PARVEST BOND EURO                          |
|                   | PARVEST EURO CORPORATE BOND                          | wird zu | PARVEST BOND EURO CORPORATE                |
|                   | PARVEST EURO CORPORATE BOND SUSTAINABLE DEVELOPEMENT | wird zu | PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE    |
|                   | PARVEST EURO EQUITIES                                | wird zu | PARVEST EQUITY EURO                        |
|                   | PARVEST EURO GOVERNMENT BOND                         | wird zu | PARVEST BOND EURO GOVERNMENT               |
|                   | PARVEST EURO INFLATION-LINKED BOND                   | wird zu | PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED         |
|                   | PARVEST EURO LONG TERM BOND                          | wird zu | PARVEST BOND EURO LONG TERM                |
|                   | PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND                        | wird zu | PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM              |
|                   | PARVEST EURO PREMIUM                                 | wird zu | PARVEST BOND EURO PREMIUM                  |
|                   | PARVEST EURO SHORT TERM BOND                         | wird zu | PARVEST BOND EURO SHORT TERM               |
|                   | PARVEST EURO SMALL CAP                               | wird zu | PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP              |
|                   | PARVEST EUROPE ALPHA                                 | wird zu | PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA                |
|                   | PARVEST EUROPE DIVIDEND                              | wird zu | PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE        |
|                   | PARVEST EUROPE FINANCIALS                            | wird zu | PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE              |
|                   | PARVEST EUROPE FLEXIBLE EQUITIES                     | wird zu | PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE             |
|                   | PARVEST EUROPE GROWTH                                | wird zu | PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH               |
|                   | PARVEST EUROPE LS 30                                 | wird zu | PARVEST EQUITY EUROPE LS30                 |
|                   | PARVEST EUROPE MID CAP                               | wird zu | PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP              |
|                   | PARVEST EUROPE REAL ESTATE SECURITIES                | wird zu | PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE      |
|                   | PARVEST EUROPE SMALL CAP                             | wird zu | PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP            |
|                   | PARVEST EUROPE SUSTAINABLE DEVELOPMENT               | wird zu | PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE          |
|                   | PARVEST EUROPE VALUE                                 | wird zu | PARVEST EQUITY EUROPE VALUE                |
|                   | PARVEST EUROPEAN BOND                                | wird zu | PARVEST BOND EUROPE                        |
|                   | PARVEST EUROPEAN CONVERTIBLE BOND                    | wird zu | PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE            |
|                   | PARVEST EUROPEAN HIGH YIELD BOND                     | wird zu | PARVEST BOND EUROPE HIGH YIELD             |
|                   | PARVEST EUROPEAN SMALL CONVERTIBLE BOND              | wird zu | PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP  |
|                   | PARVEST FRANCE                                       | wird zu | PARVEST EQUITY FRANCE                      |
|                   | PARVEST GERMAN EQUITIES                              | wird zu | PARVEST EQUITY GERMANY                     |
|                   | PARVEST GLOBAL BOND                                  | wird zu | PARVEST BOND WORLD                         |
|                   | PARVEST GLOBAL BRANDS                                | wird zu | PARVEST EQUITY GLOBAL BRANDS               |
|                   | PARVEST GLOBAL CORPORATE BOND                        | wird zu | PARVEST BOND WORLD CORPORATE               |
|                   | PARVEST GLOBAL EQUITIES                              | wird zu | PARVEST EQUITY WORLD                       |
|                   | PARVEST GLOBAL HIGH YIELD BOND                       | wird zu | PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD              |
|                   | PARVEST GLOBAL INFLATION-LINKED BOND                 | wird zu | PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED        |
|                   | PARVEST GLOBAL RESOURCES                             | wird zu | PARVEST EQUITY WORLD RESOURCES             |
|                   | PARVEST GLOBAL TECHNOLOGY                            | wird zu | PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS |
|                   | PARVEST INDIA                                        | wird zu | PARVEST EQUITY INDIA                       |
|                   | PARVEST JAPAN                                        | wird zu | PARVEST EQUITY JAPAN                       |
|                   | PARVEST JAPAN SMALL CAP                              | wird zu | PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP             |
|                   | PARVEST JAPAN YEN BOND                               | wird zu | PARVEST BOND JPY                           |
|                   | PARVEST LATIN AMERICA                                | wird zu | PARVEST EQUITY LATIN AMERICA               |
|                   | PARVEST NEXT GENERATION                              | wird zu | PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION       |
|                   | PARVEST RUSSIA                                       | wird zu | PARVEST EQUITY RUSSIA                      |
|                   | PARVEST SHORT TERM (CHF)                             | wird zu | PARVEST SHORT TERM CHF                     |
|                   | PARVEST SHORT TERM (DOLLAR)                          | wird zu | PARVEST SHORT TERM USD                     |
|                   | PARVEST SHORT TERM (EURO)                            | wird zu | PARVEST SHORT TERM EURO                    |
|                   | PARVEST SHORT TERM (STERLING)                        | wird zu | PARVEST SHORT TERM GBP                     |
|                   | PARVEST SOUTH KOREA                                  | wird zu | PARVEST EQUITY SOUTH KOREA                 |

PARVEST SWITZERLAND  
PARVEST TURKEY  
PARVEST UK  
PARVEST US DOLLAR BOND  
PARVEST US HIGH YIELD BOND  
PARVEST US MID CAP  
PARVEST US SMALL CAP  
PARVEST US VALUE  
PARVEST USA

wird zu PARVEST EQUITY SWITZERLAND  
wird zu PARVEST EQUITY TURKEY  
wird zu PARVEST EQUITY UK  
wird zu PARVEST BOND USD  
wird zu PARVEST BOND USA HIGH YIELD  
wird zu PARVEST EQUITY USA MID CAP  
wird zu PARVEST EQUITY USA SMALL CAP  
wird zu PARVEST EQUITY USA VALUE  
wird zu PARVEST EQUITY USA

## 2) Verschmelzungen:

5. August 2010 UEB Multi Bond Portfolio (EUR Reference) und UEB Multi Bond Portfolio (CHF Reference) verschmelzen mit PARVEST EURO PREMIUM, UEB Multi Bond Portfolio (USD Reference) und UEB Incremental Portfolio (USD Reference) verschmelzen mit PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD) und UEB Multi Bond Portfolio (Referenzwährung GBP) und UEB Incremental Portfolio (Referenzwährung EUR) verschmelzen mit PARVEST EONIA
1. September 2010 PARVEST CREDIT STRATEGIES verschmilzt mit PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS

## 3) Auflegung von Teilfonds:

17. September 2010 PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE  
PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS  
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR) durch Aufnahme des Teilfonds PARWORLD Emerging STEP 80 (Euro)  
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD)

## 4) Auflösung von Teilfonds:

9. August 2010 PARVEST USA LS30

## 5) Internationale Vertriebsberechtigungen:

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

- |                                   |                                             |                                           |
|-----------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------|
| - Luxemburg (27. März 1990)       | - Schweden (29. Dezember 1999)              | - Malta (6. April 2005)                   |
| - Frankreich (20. September 1990) | - Taiwan (6. März 2000)                     | - Vereinigtes Königreich (22. April 2005) |
| - Belgien (25. September 1990)    | - Libanon (23. Juni 2000)                   | - Türkei (2. Juni 2006)                   |
| - Schweiz (18. Dezember 1990)     | - Bahrain (22. Juli 2000)                   | - Singapur (29. Juni 2007)                |
| - Niederlande (1. Mai 1991)       | - Norwegen (27. Juli 2000)                  | - Macau (26. September 2007)              |
| - Deutschland (17. August 1993)   | - Portugal (10. August 2000)                | - Zypern (7. April 2008)                  |
| - Italien (12. Januar 1996)       | - Jersey (8. Januar 2001)                   | - Slowakei (9. April 2008)                |
| - Österreich (30. Dezember 1996)  | - Finnland (18. Juli 2001)                  | - Dänemark (15. Februar 2011)             |
| - Spanien (23. September 1997)    | - Liechtenstein (30. August 2001)           |                                           |
| - Hongkong (2. April 1998)        | - Tschechische Republik (21. Dezember 2001) |                                           |
| - Griechenland (3. März 1999)     | - Ungarn (10. Mai 2003)                     |                                           |

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.

## 6) 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 EURO  
PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP  
PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA  
PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE  
PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE  
PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH  
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 GERMANY  
PARVEST EQUITY UK  
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.

Auf Beschluss des Verwaltungsrats wurde die Bezeichnung der nachfolgend aufgeführten Aktienkategorien mit Wirkung zum 1. September 2010 geändert. Innerhalb jedes Teilfonds kann die Gesellschaft Aktien der folgenden Kategorien ausgeben, die sich hauptsächlich durch unterschiedliche Gebühren und Provisionen unterscheiden:

| Aktienkategorie         |                  | Thesaurierende Aktienklasse | Ausschüttende Aktienklasse | Angebot an                                         |
|-------------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------|
| Ehemalige Bezeichnung   | Neue Bezeichnung |                             |                            |                                                    |
| Classic                 |                  | Ja                          | Ja                         | Natürliche und juristische Personen                |
| Classic Hedged EUR      | Classic H EUR    | Ja                          | Nein                       | Natürliche und juristische Personen                |
| Classic Hedged USD      | Classic H USD    | Ja                          | Nein                       | Natürliche und juristische Personen                |
| Classic Hedged JPY      | Classic H JPY    | Ja                          | Nein                       | Natürliche und juristische Personen                |
| Institutions            | I                | Ja                          | Nein                       | Institutionelle Kunden und OGA                     |
| Institutions Hedged EUR | IH EUR           | Ja                          | Nein                       | Institutionelle Kunden und OGA                     |
| Institutions Hedged USD | IH USD           | Ja                          | Nein                       | Institutionelle Kunden und OGA                     |
| Institutions Hedged JPY | IH JPY           | Ja                          | Nein                       | Institutionelle Kunden und OGA                     |
| Privilege               | Privilege        | Ja                          | Nein                       | Natürliche und juristische Personen                |
| Privilege Hedged EUR    | Privilege H EUR  | Ja                          | Nein                       | Natürliche und juristische Personen                |
| Privilege Hedged USD    | Privilege H USD  | Ja                          | Nein                       | Natürliche und juristische Personen                |
| Privilege Hedged JPY    | Privilege H JPY  | Ja                          | Nein                       | Natürliche und juristische Personen                |
| L                       | N                | Ja                          | Nein                       | Natürliche und juristische Personen                |
| M                       | 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.

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

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

„**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.

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

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

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

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

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

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

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

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

- (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 Abschlussstag 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 Berichtsjahres/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 28. Februar 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 Geschäftsjahres die Kurse vom 28. Februar 2011 zugrunde zu legen. Allerdings hätte sich keine wesentliche Abweichung zu den im Jahresbericht 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.  
Der Verwaltungsrat hat am 28. August 2007 beschlossen, die Bewertung einiger Assets/Forderungspapiere im Bestand des Teilfonds PARVEST BOND WORLD ABS nach dem Fair-Value-Prinzip vorzunehmen. Danach können bestimmte Assets/Forderungspapiere auf Tagesbasis bewertet werden, wobei unterschiedliche Informationen/Kursquellen wie beispielsweise die Performance von ABX-Indizes, von Brokern, aus Datenbanken oder internen Bewertungsmodellen gewonnene Kurse herangezogen werden.  
Am 28. Februar 2011 waren 24,49% des Portfolios des Teilfonds PARVEST BOND WORLD ABS nach dem Fair-Value-Prinzip bewertet. Die entsprechenden Titel sind in der Aufstellung des Wertpapierbestands dieses Teilfonds durch ein Sternchen (\*) gekennzeichnet.  
Die Bewertung einiger Papiere im Bestand des Teilfonds PARVEST BOND WORLD ABS (17,84%) basiert nicht auf dem Fair-Value-Prinzip, sondern auf einer Quelle, die nur indikative Kurse liefert. All diese aufgrund der aktuellen Marktbedingungen als illiquide betrachteten Titel sind in der Aufstellung des Wertpapierbestands des genannten Teilfonds zum 28. Februar 2011 mit zwei Sternchen (\*\*) gekennzeichnet.  
Demzufolge könnten sich beim effektiven Verkauf der oben genannten Titel Bewertungsunterschiede ergeben. Das Verfahren der Bewertung dieser Titel wird jedoch konstant angewandt und entspricht den im Prospekt beschriebenen Grundsätzen.
- 5) Bewertung der mit variablem Zinssatz ausgegebenen handelbaren Forderungspapiere  
Die mit variablem Zinssatz ausgegebenen handelbaren Forderungspapiere werden mit ihrem Nennwert im Portfeuille 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 Abschlussstag 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 Abschlussstag 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 28. Februar 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
- 16) Erläuterung zur Besteuerung in Indien  
Jeder Teilfonds kann in Ländern, in denen er Anlagen tätigt, der Körperschaftsteuer 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 „Ausländische Steuern und Abgaben“ 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.  
Sollte die Gesellschaft zum Ende des Geschäftsjahres einen Verlust aus dem Verkauf von Wertpapieren realisieren, so kann sie die im Verlauf des Berichtsjahres gezahlte Steuer auf realisierte Nettogewinne zurückerlangen, sofern sie dies innerhalb von drei Jahren bei der zuständigen Steuerbehörde beantragt. Zum 28. Februar 2011 hat der Teilfonds Parvest India einen kurzfristigen Gesamtkapitalverlust im Verlaufe des Berichtsjahres erlitten. Dieser Teilfonds muss daher im Verlauf des Berichtsjahres keine Kapitalertragssteuer entrichten. Da dieser Teilfonds jedoch bereits Steuern auf Gewinne aus kurzfristigen Verkäufen im Verlauf des Berichtsjahres entrichtet hat, hat er im Rahmen der zum 30. September 2011 einzureichenden Steuererklärung für das am 31. März 2011 endende indische Fiskaljahr Anspruch auf eine Steuerrückerstattung in gleicher Höhe. Die Höhe der Steuerrückerstattung entspricht 0,55% des Teilfonds zum Ende des Berichtsjahres und wird in der „Aufstellung des Nettovermögens“ unter dem Posten „Sonstige Forderungen“ ausgewiesen. Das zum 28. Februar 2011 endende Berichtsjahr haben die Teilfonds Parvest BRIC und Parvest Emerging Markets mit realisierten Verlusten abgeschlossen.

#### **Erläuterung 4. Depotbankgebühr und Gebühr für Verwaltungsdienstleistungen**

Die Depotbankgebühr und die Gebühr für Verwaltungsdienstleistungen sind monatlich zahlbar und werden auf den Durchschnitt der Nettoinventarwerte der Aktiva der verschiedenen Teilfonds oder einer Aktienkategorie der Gesellschaft für den maßgeblichen Zeitraum berechnet.

### **Erläuterung 5. „Taxe d'abonnement“**

Die Gesellschaft unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen.

Kraft gesetzlicher Bestimmungen und geltender Vorschriften unterliegt die Gesellschaft der „Taxe d'abonnement“. Zum Zeitpunkt dieses Berichts beträgt der Jahressatz 0,05% (mit Ausnahme der Teilfonds und Aktienkategorien, denen weiterhin der ermäßigte Satz von 0,01% zugute kommt, das heißt der Teilfonds „Kurzläufer“ PARVEST SHORT TERM CHF, PARVEST SHORT TERM USD, PARVEST SHORT TERM EURO und PARVEST SHORT TERM GBP, der Kategorie „X“ sowie der ausschließlich institutionellen Kunden und OGA angebotenen Aktienkategorien der verschiedenen Teilfonds, wie im Prospekt angegeben). Die Steuer wird vierteljährlich auf der Grundlage des Nettoinventarwerts des Vermögens der Teilfonds zum Ende des jeweiligen Quartals berechnet und ist vierteljährlich zahlbar (dies gilt nicht für die bereits mit dieser Steuer belegten Assets: luxemburgische OGAW).

### **Erläuterung 6. „Soft Dollar“-Vereinbarungen**

Um eine bestmögliche Ausführung zu erreichen, können Maklern als Anerkennung für ihren Research-Aufwand sowie für die im Zusammenhang mit der Ausführung von Geschäften erbrachten Dienstleistungen von den Anlageverwaltern Courtageprovisionen auf Portefeuillegeschäfte für die Gesellschaft gewährt werden.

Research-Ergebnisse, Informationen und andere Dienstleistungen gestatten es den Anlageverwaltern, ihre eigenen Research-Arbeiten und Analysen zu ergänzen und gewähren ihnen Zugang zu Informationen, die von Mitarbeitern anderer Unternehmen stammen.

Nicht als solche Dienstleistungen berücksichtigt werden Aufwendungen für Reisen, Unterkunft, Bewirtung, allgemeine Verwaltungsgüter/-dienstleistungen, Büro- und Raumausstattung, Mitgliedschaften, Gehälter und direkte Zahlungen, die zu Lasten der Anlageverwalter gehen.

In dem am 28. Februar 2011 abgelaufenen Geschäftsjahr konnten Soft-Dollar-Vereinbarungen mit der Gesellschaft geschlossen werden.

### **Erläuterung 7. Geschäfte mit verbundenen Parteien**

Die nachstehend aufgeführten verbundenen Parteien können in ihrer Eigenschaft als Portefeuilleverwalter auch Geschäfte oder Anlagen in Währungen oder anderen Finanzprodukten für Rechnung jedes Teilfonds tätigen, bei denen die verbundenen Parteien als Makler oder für eigene Rechnung oder als Kontrahent für ihre Kunden handeln, einschließlich des Falles, in dem die verbundenen Parteien oder ihre Kunden die Möglichkeit haben, Geschäfte gleichzeitig für eigene Rechnung und für Rechnung jedes Teilfonds zu tätigen.

Bei Käufen und Verkäufen von Wertpapieren für jeden Teilfonds können die verbundenen Parteien auch als Kontrahent zu den besten Marktkonditionen aufgetreten sein.

Die Gesellschaft geht davon aus, dass die von den verbundenen Parteien in Rechnung gestellten Provisionen, Aufschläge und Abschläge wettbewerbsfähig sind, wenngleich die verbundenen Parteien ein Interesse daran haben, günstige Provisionssätze sowie für jeden Teilfonds Aufschläge und Abschläge zu erhalten.

Bei den verbundenen Parteien handelt es sich um: BNP Paribas London Branch, BNP Paribas Arbitrage, BNP Paribas Securities Services Luxembourg, BNP Paribas Peregrine Securities, BNP Paribas Luxembourg, BNP Paribas Brokerage Securities, BNP Paribas Peregrine Securities Corée, BNP Paribas Securities Services/BEF NL, Fortis Bank (Niederland), BNP Paribas Securities Services Madrid, BNP Paribas Securities Services Grande Bretagne, BNP Paribas Securities Luxembourg/FDS Assurances, BNP Paribas Securities Services GB/Witan Investment Trust Pl und Paribas Capital Market.

Für folgende in Hongkong vertriebene Teilfonds wurden keine Geschäfte mit verbundenen Parteien getätigt:

- PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN
- PARVEST EQUITY AUSTRALIA
- PARVEST EQUITY CHINA
- PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING
- PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA
- PARVEST BOND WORLD
- PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED
- PARVEST EQUITY JAPAN
- PARVEST EQUITY RUSSIA
- PARVEST EQUITY TURKEY
- PARVEST BOND USD
- PARVEST EQUITY USA MID CAP
- PARVEST EQUITY USA SMALL CAP
- PARVEST EQUITY USA VALUE
- PARVEST EQUITY USA
- PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)

### **Erläuterung 8. Anlageverwaltungsgebühr**

(Siehe Tabellen S. 98-101)

## Erläuterung 9. Performancegebühr: Berechnungsmodalitäten und Übersichtstabelle

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

- einerseits positiv ist,
- andererseits über der Wertentwicklung des Referenzindexes 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.

### Übersicht über die Teilfonds mit Performancegebühr

(Siehe Tabelle S. 102)

## Erläuterung 10. Wechselkurse am 28. Februar 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) | 0,737272828 | EUR |
| 1 SCHWEIZER FRANKEN       | (CHF) | 0,778967868 | EUR |
| 1 DÄNISCHE KRONE          | (DKK) | 0,134122870 | EUR |
| 1 BRITISCHES PFUND        | (GBP) | 1,177578898 | EUR |
| 1 JAPANISCHER YEN         | (JPY) | 0,008836912 | EUR |
| 1 SCHWEDISCHE KRONE       | (SEK) | 0,114381141 | EUR |
| 1 US-DOLLAR               | (USD) | 0,724008109 | EUR |
| 1 KOREANISCHER WON        | (KRW) | 0,000641482 | EUR |
| 1 HONGKONG-DOLLAR         | (HKD) | 0,092950625 | EUR |
| 1 INDONESISCHE RUPIE      | (IDR) | 0,000082073 | EUR |
| 1 TAIWAN-DOLLAR           | (TWD) | 0,024338865 | EUR |
| 1 MALAYSISCHER RINGGIT    | (MYR) | 0,237340833 | EUR |
| 1 SINGAPUR-DOLLAR         | (SGD) | 0,569703185 | EUR |
| 1 PHILIPPINISCHER PESO    | (PHP) | 0,016609502 | EUR |
| 1 THAILÄNDISCHER BAHT     | (THB) | 0,023679736 | EUR |
| 1 NEUSEELÄNDISCHER DOLLAR | (NZD) | 0,544025243 | EUR |
| 1 BRASILIANISCHER REAL    | (BRL) | 0,436624023 | EUR |
| 1 TÜRKISCHE LIRA          | (TRY) | 0,452447742 | EUR |
| 1 TSCHECHISCHE KRONE      | (CZK) | 0,041013022 | EUR |
| 1 ÄGYPTISCHES PFUND       | (EGP) | 0,122900702 | EUR |
| 1 INDISCHE RUPIE          | (INR) | 0,015994869 | EUR |
| 1 CHILENISCHER PESO       | (CLP) | 0,001519908 | EUR |
| 1 MEXIKANISCHER PESO      | (MXN) | 0,059837780 | EUR |
| 1 SÜDAFRIKANISCHER RAND   | (ZAR) | 0,104337846 | EUR |
| 1 UNGARISCHER FORINT      | (HUF) | 0,003693444 | EUR |
| 1 MAROKKANISCHER DIRHAM   | (MAD) | 0,088955309 | EUR |
| 1 POLNISCHER ZLOTY        | (PLN) | 0,252254525 | EUR |
| 1 ARGENTINISCHER PESO     | (ARS) | 0,179833474 | EUR |
| 1 RUMÄNISCHER LEU         | (RON) | 0,237882843 | EUR |
| 1 NORWEGISCHE KRONE       | (NOK) | 0,129280811 | EUR |
| 1 KOLUMBIANISCHER PESO    | (COP) | 0,000379698 | EUR |
| 1 URUGUAYISCHER PESO      | (UYU) | 0,037223984 | EUR |
| 1 RUSSISCHER RUBEL        | (RUB) | 0,025091584 | EUR |
| 1 CHINESISCHER RENMINBI   | (CNY) | 0,110172199 | EUR |
| 1 KANADISCHER DOLLAR      | (CAD) | 0,742914453 | EUR |
| 1 PERUANISCHER NUEVO SOL  | (PEN) | 0,260997795 | EUR |

(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 11. Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfte

Das Gesamtvolumen der Wertpapierleihgeschäfte für die betreffenden Teilfonds zum 28. Februar 2011 ist in den jeweiligen Portefeuilles ausgewiesen. Zum 28. Februar 2011 gab es keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

Der Wert der erhaltenen Sicherheiten für die Wertpapierleihgeschäfte beträgt 2 451 586 520,57 EUR.

### Erläuterung 12. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 9. März 2011 verschmelzen 10 Teilfonds der SICAV BNP Paribas L1 mit 10 Teilfonds der SICAV Parvest.

Am 16. März 2011 verschmelzen 8 Teilfonds der SICAV BNP Paribas L1 mit 7 Teilfonds der SICAV Parvest.

### Erläuterung 13. 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.

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. 104-107)

### Portfolioumsatz (ungeprüft)

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. 108-110)

### Fondsperformances (ungeprüft)

Die Performance ist für die letzten fünf Jahre des Bestehens des jeweiligen Teilfonds angegeben. Nicht in den Performance-Werten berücksichtigt sind etwaige Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe oder beim Rückkauf der Aktien anfallen könnten. Die Performance der Vergangenheit ist kein Hinweis auf künftige Ergebnisse. Für im Berichtsjahr aufgelegte/gezeichnete Aktienklassen wird keine Performance zum Ende des Berichtsjahres ermittelt.

(Siehe Tabellen S. 111-117)

## **Note ai rendiconti finanziari al 28 febbraio 2011**

### **Nota 1. Generalità**

Dal 1° marzo 2010, la Società ha proceduto ai seguenti cambiamenti:

#### **1) Cambiamenti di denominazione dei seguenti comparti:**

|                      |                                                      |             |                                            |
|----------------------|------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------|
| Il 1° settembre 2010 | PARVEST ABS                                          | è diventato | PARVEST BOND WORLD ABS                     |
|                      | PARVEST ABSOLUTE RETURN CURRENCY 10                  | è diventato | PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10  |
|                      | PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPEAN BOND                | è diventato | PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND        |
|                      | PARVEST ABSOLUTE RETURN GLOBAL BOND (USD)            | è diventato | PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD)   |
|                      | PARVEST ABSOLUTE RETURN MULTI ASSETS 4               | è diventato | PARVEST MULTI ASSETS 4                     |
|                      | PARVEST ABSOLUTE RETURN MULTI ASSETS 4 (USD)         | è diventato | PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)               |
|                      | PARVEST AGRICULTURE                                  | è diventato | PARVEST WORLD AGRICULTURE                  |
|                      | PARVEST AGRICULTURE (USD)                            | è diventato | PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)            |
|                      | PARVEST ASIA                                         | è diventato | PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN               |
|                      | PARVEST ASIAN CONVERTIBLE BOND                       | è diventato | PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA              |
|                      | PARVEST AUSTRALIA                                    | è diventato | PARVEST EQUITY AUSTRALIA                   |
|                      | PARVEST BRAZIL                                       | è diventato | PARVEST EQUITY BRAZIL                      |
|                      | PARVEST BRIC                                         | è diventato | PARVEST EQUITY BRIC                        |
|                      | PARVEST CHINA                                        | è diventato | PARVEST EQUITY CHINA                       |
|                      | PARVEST CONVERGING EUROPE                            | è diventato | PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING           |
|                      | PARVEST CORPORATE BOND OPPORTUNITIES                 | è diventato | PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE     |
|                      | PARVEST DIVERSIFIED (DYNAMIC)                        | è diventato | PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC                |
|                      | PARVEST DIVERSIFIED (PRUDENT)                        | è diventato | PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE           |
|                      | PARVEST EMERGING MARKETS                             | è diventato | PARVEST EQUITY WORLD EMERGING              |
|                      | PARVEST EMERGING MARKETS BOND                        | è diventato | PARVEST BOND WORLD EMERGING                |
|                      | PARVEST EMERGING MARKETS EUROPE                      | è diventato | PARVEST EQUITY EUROPE EMERGING             |
|                      | PARVEST ENHANCED EONIA                               | è diventato | PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS            |
|                      | PARVEST ENHANCED EONIA 1 YEAR                        | è diventato | PARVEST ENHANCED CASH 1 YEAR               |
|                      | PARVEST ENHANCED EONIA 6 MONTHS                      | è diventato | PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS             |
|                      | PARVEST EONIA PREMIUM                                | è diventato | PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM            |
|                      | PARVEST EURO BOND                                    | è diventato | PARVEST BOND EURO                          |
|                      | PARVEST EURO CORPORATE BOND                          | è diventato | PARVEST BOND EURO CORPORATE                |
|                      | PARVEST EURO CORPORATE BOND SUSTAINABLE DEVELOPEMENT | è diventato | PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE    |
|                      | PARVEST EURO EQUITIES                                | è diventato | PARVEST EQUITY EURO                        |
|                      | PARVEST EURO GOVERNMENT BOND                         | è diventato | PARVEST BOND EURO GOVERNMENT               |
|                      | PARVEST EURO INFLATION-LINKED BOND                   | è diventato | PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED         |
|                      | PARVEST EURO LONG TERM BOND                          | è diventato | PARVEST BOND EURO LONG TERM                |
|                      | PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND                        | è diventato | PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM              |
|                      | PARVEST EURO PREMIUM                                 | è diventato | PARVEST BOND EURO PREMIUM                  |
|                      | PARVEST EURO SHORT TERM BOND                         | è diventato | PARVEST BOND EURO SHORT TERM               |
|                      | PARVEST EURO SMALL CAP                               | è diventato | PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP              |
|                      | PARVEST EUROPE ALPHA                                 | è diventato | PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA                |
|                      | PARVEST EUROPE DIVIDEND                              | è diventato | PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE        |
|                      | PARVEST EUROPE FINANCIALS                            | è diventato | PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE              |
|                      | PARVEST EUROPE FLEXIBLE EQUITIES                     | è diventato | PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE             |
|                      | PARVEST EUROPE GROWTH                                | è diventato | PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH               |
|                      | PARVEST EUROPE LS 30                                 | è diventato | PARVEST EQUITY EUROPE LS30                 |
|                      | PARVEST EUROPE MID CAP                               | è diventato | PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP              |
|                      | PARVEST EUROPE REAL ESTATE SECURITIES                | è diventato | PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE      |
|                      | PARVEST EUROPE SMALL CAP                             | è diventato | PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP            |
|                      | PARVEST EUROPE SUSTAINABLE DEVELOPMENT               | è diventato | PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE          |
|                      | PARVEST EUROPE VALUE                                 | è diventato | PARVEST EQUITY EUROPE VALUE                |
|                      | PARVEST EUROPEAN BOND                                | è diventato | PARVEST BOND EUROPE                        |
|                      | PARVEST EUROPEAN CONVERTIBLE BOND                    | è diventato | PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE            |
|                      | PARVEST EUROPEAN HIGH YIELD BOND                     | è diventato | PARVEST BOND EUROPE HIGH YIELD             |
|                      | PARVEST EUROPEAN SMALL CONVERTIBLE BOND              | è diventato | PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP  |
|                      | PARVEST FRANCE                                       | è diventato | PARVEST EQUITY FRANCE                      |
|                      | PARVEST GERMAN EQUITIES                              | è diventato | PARVEST EQUITY GERMANY                     |
|                      | PARVEST GLOBAL BOND                                  | è diventato | PARVEST BOND WORLD                         |
|                      | PARVEST GLOBAL BRANDS                                | è diventato | PARVEST EQUITY GLOBAL BRANDS               |
|                      | PARVEST GLOBAL CORPORATE BOND                        | è diventato | PARVEST BOND WORLD CORPORATE               |
|                      | PARVEST GLOBAL EQUITIES                              | è diventato | PARVEST EQUITY WORLD                       |
|                      | PARVEST GLOBAL HIGH YIELD BOND                       | è diventato | PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD              |
|                      | PARVEST GLOBAL INFLATION-LINKED BOND                 | è diventato | PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED        |
|                      | PARVEST GLOBAL RESOURCES                             | è diventato | PARVEST EQUITY WORLD RESOURCES             |
|                      | PARVEST GLOBAL TECHNOLOGY                            | è diventato | PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS |
|                      | PARVEST INDIA                                        | è diventato | PARVEST EQUITY INDIA                       |
|                      | PARVEST JAPAN                                        | è diventato | PARVEST EQUITY JAPAN                       |
|                      | PARVEST JAPAN SMALL CAP                              | è diventato | PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP             |
|                      | PARVEST JAPAN YEN BOND                               | è diventato | PARVEST BOND JPY                           |
|                      | PARVEST LATIN AMERICA                                | è diventato | PARVEST EQUITY LATIN AMERICA               |
|                      | PARVEST NEXT GENERATION                              | è diventato | PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION       |
|                      | PARVEST RUSSIA                                       | è diventato | PARVEST EQUITY RUSSIA                      |
|                      | PARVEST SHORT TERM (CHF)                             | è diventato | PARVEST SHORT TERM CHF                     |
|                      | PARVEST SHORT TERM (DOLLAR)                          | è diventato | PARVEST SHORT TERM USD                     |
|                      | PARVEST SHORT TERM (EURO)                            | è diventato | PARVEST SHORT TERM EURO                    |
|                      | PARVEST SHORT TERM (STERLING)                        | è diventato | PARVEST SHORT TERM GBP                     |
|                      | PARVEST SOUTH KOREA                                  | è diventato | PARVEST EQUITY SOUTH KOREA                 |

PARVEST SWITZERLAND  
PARVEST TURKEY  
PARVEST UK  
PARVEST US DOLLAR BOND  
PARVEST US HIGH YIELD BOND  
PARVEST US MID CAP  
PARVEST US SMALL CAP  
PARVEST US VALUE  
PARVEST USA

è diventato PARVEST EQUITY SWITZERLAND  
è diventato PARVEST EQUITY TURKEY  
è diventato PARVEST EQUITY UK  
è diventato PARVEST BOND USD  
è diventato PARVEST BOND USA HIGH YIELD  
è diventato PARVEST EQUITY USA MID CAP  
è diventato PARVEST EQUITY USA SMALL CAP  
è diventato PARVEST EQUITY USA VALUE  
è diventato PARVEST EQUITY USA

## 2) Fusioni:

Il 5 agosto 2010 UEB Multi Bond Portfolio (EUR Reference) e UEB Multi Bond Portfolio (CHF Reference) sono stati fusi con PARVEST EURO PREMIUM, UEB Multi Bond Portfolio (USD Reference) e UEB Incremental Portfolio (USD Reference) sono stati fusi con PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD), e UEB Multi Bond Portfolio (GBP Reference) e UEB Incremental Portfolio (EUR Reference) sono stati fusi con PARVEST EONIA.

Il 1° settembre 2010 PARVEST CREDIT STRATEGIES è stato fuso con PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS.

## 3) Lancio dei seguenti comparti:

Il 17 settembre 2010 PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE  
PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS  
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR) tramite l'assorbimento del comparto PARWORLD Emerging STEP 80 (Euro)  
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD)

## 4) Liquidazione del seguente comparto:

Il 9 agosto 2010 PARVEST USA LS30

## 5) 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), | - Svezia (dal 29 dicembre 1999),          | - Malta (dal 6 aprile 2005),        |
| - Francia (dal 20 settembre 1990), | - Taiwan (dal 6 marzo 2000),              | - Regno Unito (dal 22 aprile 2005), |
| - Belgio (dal 25 settembre 1990),  | - Libano (dal 23 giugno 2000),            | - Turchia (dal 2 giugno 2006),      |
| - Svizzera (dal 18 dicembre 1990), | - Bahrein (dal 22 luglio 2000),           | - Singapore (dal 29 giugno 2007),   |
| - Olanda (dal 1° maggio 1991),     | - Norvegia (dal 27 luglio 2000),          | - Macao (dal 26 settembre 2007),    |
| - Germania (dal 17 agosto 1993),   | - Portogallo (dal 10 agosto 2000),        | - Cipro (dal 7 aprile 2008),        |
| - Italia (dal 12 gennaio 1996),    | - Jersey (dall'8 gennaio 2001),           | - Slovacchia (dal 9 aprile 2008),   |
| - Austria (dal 30 dicembre 1996),  | - Finlandia (dal 18 luglio 2001),         | - Danimarca (dal 15 febbraio).      |
| - Spagna (dal 23 settembre 1997),  | - Liechtenstein (dal 30 agosto 2001),     |                                     |
| - Hong Kong (dal 2 aprile 1998)    | - Repubblica Ceca (dal 21 dicembre 2001), |                                     |
| - Grecia (dal 3 marzo 1999),       | - Ungheria (dal 10 maggio 2003),          |                                     |

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.

## 6) 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 EURO  
PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP  
PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA  
PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE  
PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE  
PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH  
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 GERMANY  
PARVEST EQUITY UK  
PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE

## Nota 2. Azioni della Società

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

Il Consiglio d'Amministrazione ha deciso che le seguenti categorie di azioni adotteranno una nuova denominazione a far data dal 1° settembre 2010.

Per ogni comparto, la Società potrà emettere azioni delle seguenti categorie, che si distinguono, in particolare, per le diverse strutture di diritti e commissioni:

| Categoria di azioni             |                            | Classe a capitalizzazione | Classe a distribuzione | Offerte a                                        |
|---------------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------------|--------------------------------------------------|
| <i>Denominazione precedente</i> | <i>Nuova denominazione</i> |                           |                        |                                                  |
| Classic                         |                            | Si                        | Si                     | Persone fisiche e giuridiche                     |
| Classic Hedged EUR              | Classic H EUR              | Si                        | No                     | Persone fisiche e giuridiche                     |
| Classic Hedged USD              | Classic H USD              | Si                        | No                     | Persone fisiche e giuridiche                     |
| Classic Hedged JPY              | Classic H JPY              | Si                        | No                     | Persone fisiche e giuridiche                     |
| Institutions                    | I                          | Si                        | No                     | Clienti istituzionali e OIC                      |
| Institutions Hedged EUR         | IH EUR                     | Si                        | No                     | Clienti istituzionali e OIC                      |
| Institutions Hedged USD         | IH USD                     | Si                        | No                     | Clienti istituzionali e OIC                      |
| Institutions Hedged JPY         | IH JPY                     | Si                        | No                     | Clienti istituzionali e OIC                      |
| Privilege                       | Privilege                  | Si                        | No                     | Persone fisiche e giuridiche                     |
| Privilege Hedged EUR            | Privilege H EUR            | Si                        | No                     | Persone fisiche e giuridiche                     |
| Privilege Hedged USD            | Privilege H USD            | Si                        | No                     | Persone fisiche e giuridiche                     |
| Privilege Hedged JPY            | Privilege H JPY            | Si                        | No                     | Persone fisiche e giuridiche                     |
| L                               | N                          | Si                        | No                     | Persone fisiche e giuridiche                     |
| M                               | 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.

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

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

“**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.

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

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

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

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

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

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

“**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", "IH" e "Privilege H":

- (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 dell'esercizio.

#### 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 dell'esercizio.

#### 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 avvalendoci delle ultime quotazioni conosciute al momento del calcolo stesso. I corsi di borsa e i tassi di cambio utilizzati sono quelli del 28 febbraio 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 nel rapporto annuale.

#### 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.

Il Consiglio d'Amministrazione ha deciso di attuare in data 28 agosto 2007 una politica fondata sull'equo valore per determinati attivi/titoli di credito contenuti nel comparto PARVEST BOND WORLD ABS. Tale politica di "fair value" permette di valutare su base quotidiana determinati attivi/titoli di credito tenendo conto di svariate informazioni/fonti di prezzo quali ad esempio la performance degli indici ABX, i prezzi ricevuti dai broker o estratti dai data base o dai modelli di valorizzazione interna.

Al 28 febbraio 2011, il 24,49% del portafoglio del comparto PARVEST BOND WORLD ABS risultava valorizzato su base di questa politica di «fair value». Tali titoli sono contrassegnati da un asterisco (\*) nei portafogli dei comparti interessati.

La valutazione di alcuni titoli contenuti nei comparti PARVEST ABS (17,84%) non è basata su una politica di equo valore, ma su una fonte il cui prezzo è solamente indicativo. Al 28 febbraio 2011, tutti questi titoli giudicati illiquidi tenuto conto delle attuali condizioni di mercato vengono identificati con due asterischi (\*\*) nel portafoglio di tali comparti.

Pertanto, potrebbero verificarsi divergenze di valorizzazione in sede di vendita effettiva dei titoli menzionati sopra; tuttavia, il processo di valutazione di questi titoli viene applicato in maniera costante e conformemente ai principi descritti nel prospetto informativo.

#### 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 soggiacenti.

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

16) Nota sulla fiscalità indiana

Ciascun compartimento 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 compartimento 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.

Qualora dovesse registrare una perdita totale realizzata sulla vendita dei suoi titoli alla fine dell'esercizio fiscale, la Società potrebbe recuperare l'importo tassabile versato durante l'esercizio sulle plusvalenze nette realizzate, a condizione di farne richiesta presso l'Amministrazione fiscale entro e non oltre i tre anni. Al 28 febbraio 2011, il comparto Parvest India ha registrato una perdita sul capitale totale a breve termine nel corso dell'esercizio. Di conseguenza, questo comparto non è soggetto al pagamento di nessuna tassa durante l'esercizio. Tuttavia, avendo già scomputato un importo fiscale sui guadagni realizzati sulle vendite a breve termine in corso d'esercizio, il comparto può chiedere il rimborso del predetto importo nella dichiarazione fiscale relativa all'esercizio chiuso al 31 marzo 2011, che sarà presentata entro il 30 settembre 2011. L'importo recuperabile, che rappresenta lo 0,55% degli attivi netti del comparto alla chiusura, è riportato nel rendiconto del patrimonio netto alla voce Altri crediti esigibili. Al 28 febbraio 2011, i comparti Parvest BRIC e Parvest Emerging Markets hanno chiuso l'anno registrando minusvalenze realizzate.

#### Nota 4. Commissioni della banca depositaria e dell'agente amministrativo

Le commissioni della banca depositaria e dell'agente amministrativo sono esigibili mensilmente e vengono calcolate sulla media dei valori patrimoniali netti degli attivi dei vari comparti della Società per il periodo cui si riferisce la commissione.

**Nota 5. “Taxe d’abonnement”**

La Società è disciplinata dall’ordinamento fiscale lussemburghese.

Ai sensi della legislazione e dei regolamenti in vigore, la Società è assoggettata alla “taxe d’abonnement”. Alla data della presente relazione, il tasso annuale equivale allo 0,05% (tranne per i comparti e le categorie di azioni che continuano a fruire di una tassa di abbonamento ridotta allo 0,01%, e cioè i comparti “A Breve Termine” PARVEST SHORT TERM CHF, PARVEST SHORT TERM USD, PARVEST SHORT TERM EURO e PARVEST SHORT TERM GBP della categoria “X” nonché le categorie di azioni proposte esclusivamente agli investitori istituzionali e agli OIC dei vari comparti, come precisato nel prospetto informativo). La tassa viene calcolata ed è esigibile trimestralmente, sulla base del valore patrimoniale netto dei singoli comparti alla fine del trimestre considerato (ad esclusione degli attivi già sottoposti a questa tassa, vale a dire gli OICVM lussemburghesi).

**Nota 6. Commissioni “soft dollars”**

Allo scopo di ottenere la migliore esecuzione possibile, i gestori di portafogli possono attribuire agli intermediari delle commissioni di intermediazione sulle operazioni di portafoglio della Società, in segno di riconoscimento per le operazioni di ricerca effettuate e per i servizi resi nell’ambito dell’esecuzione delle transazioni stesse.

I lavori di ricerca, di informazione e gli altri servizi ricevuti permettono ai gestori di portafogli di consolidare le loro ricerche e la loro analisi, nonché di accedere alle informazioni provenienti da altre società.

Tali servizi non prendono in conto le spese di missione, di albergo, di svago, né i beni/servizi amministrativi generali, né le spese per le attrezzature degli uffici e dei locali, né le spese di adesione, né gli stipendi degli impiegati e le paghe dirette che restano a carico dei gestori.

Durante l’esercizio chiuso al 28 febbraio 2011, sono stati sottoscritti accordi «soft dollar» con la Società.

**Nota 7. Operazioni con parti collegate**

Le parti collegate sotto elencate possono altresì, in quanto gestori del portafoglio, realizzare operazioni o investire in valute o in altri prodotti finanziari per conto dei singoli comparti per i quali esse operano in qualità di intermediari o per conto proprio o a titolo di controparti per i loro clienti, anche qualora le parti collegate o i loro clienti avessero la possibilità di effettuare transazioni per conto proprio e nello stesso tempo per conto dei singoli comparti.

In sede di trattazione degli acquisti e delle vendite di titoli per i singoli comparti, le parti collegate possono anche agire quali controparti alle condizioni di mercato più vantaggiose.

La Società ritiene che le commissioni, le maggiorazioni e le riduzioni fatturate dalle parti collegate debbano essere competitive, anche se le parti collegate hanno interesse ad ottenere tassi di commissione favorevoli, come pure maggiorazioni e riduzioni per i singoli comparti.

Le parti collegate sono le seguenti: BNP Paribas London Branch, BNP Paribas Arbitrage, BNP Paribas Securities Services Luxembourg, BNP Paribas Peregrine Securities, BNP Paribas Luxembourg, BNP Paribas Brokerage Securities, BNP Paribas Peregrine Securities Corée, BNP Paribas Securities Services/BEF NL, Fortis Bank (Nederland), BNP Paribas Securities Services Madrid, BNP Paribas Securities Services Grande Bretagne, BNP Paribas Securities Luxembourg/FDS Assurances, BNP Paribas Securities Services GB/Witan Investment Trust Pl e Paribas Capital Market.

I comparti distribuiti a Hong Kong per i quali non vi sono state operazioni con le società collegate sono le seguenti:

- PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN
- PARVEST EQUITY AUSTRALIA
- PARVEST EQUITY CHINA
- PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING
- PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA
- PARVEST BOND WORLD
- PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED
- PARVEST EQUITY JAPAN
- PARVEST EQUITY RUSSIA
- PARVEST EQUITY TURKEY
- PARVEST BOND USD
- PARVEST EQUITY USA MID CAP
- PARVEST EQUITY USA SMALL CAP
- PARVEST EQUITY USA VALUE
- PARVEST EQUITY USA
- PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)

**Nota 8. Commissione di gestioni**

Vedi tabella nella pagina (98-101)

**Nota 9. 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<sup>(1)</sup> 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.

**Tabella riassuntiva dei comparti con commissione di performance**

Vedi tabella nella pagina 102.

(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 10. Tassi di cambio al 28 febbraio 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) | 0,737272828 | EUR |
| 1 FRANCO SVIZZERO      | (CHF) | 0,778967868 | EUR |
| 1 CORONA DANESE        | (DKK) | 0,134122870 | EUR |
| 1 LIRA STERLINA        | (GBP) | 1,177578898 | EUR |
| 1 YEN GIAPPONESE       | (JPY) | 0,008836912 | EUR |
| 1 CORONA SVEDESE       | (SEK) | 0,114381141 | EUR |
| 1 DOLLARO AMERICANO    | (USD) | 0,724008109 | EUR |
| 1 WON COREANO          | (KRW) | 0,000641482 | EUR |
| 1 DOLLARO DI HONG-KONG | (HKD) | 0,092950625 | EUR |
| 1 RUPIA INDONESIA      | (IDR) | 0,000082073 | EUR |
| 1 DOLLARO DI TAIWAN    | (TWD) | 0,024338865 | EUR |
| 1 RINGGIT MALESE       | (MYR) | 0,237340833 | EUR |
| 1 DOLLARO DI SINGAPORE | (SGD) | 0,569703185 | EUR |
| 1 PESO FILIPPINO       | (PHP) | 0,016609502 | EUR |
| 1 BAHT TAILANDESE      | (THB) | 0,023679736 | EUR |
| 1 DOLLARO NEOZELANDESE | (NZD) | 0,544025243 | EUR |
| 1 REAL BRASILIANO      | (BRL) | 0,436624023 | EUR |
| 1 LIRA TURCA           | (TRY) | 0,452447742 | EUR |
| 1 CORONA CECA          | (CZK) | 0,041013022 | EUR |
| 1 STERLINA EGIZIANA    | (EGP) | 0,122900702 | EUR |
| 1 RUPIA INDIANA        | (INR) | 0,015994869 | EUR |
| 1 PESO CILENO          | (CLP) | 0,001519908 | EUR |
| 1 PESO MESSICANO       | (MXN) | 0,059837780 | EUR |
| 1 RAND SUDAFRICANO     | (ZAR) | 0,104337846 | EUR |
| 1 FIORINO UNGHERESE    | (HUF) | 0,003693444 | EUR |
| 1 DIRHAM MAROCCHINO    | (MAD) | 0,088955309 | EUR |
| 1 ZLOTY POLACCO        | (PLN) | 0,252254525 | EUR |
| 1 PESO ARGENTINO       | (ARS) | 0,179833474 | EUR |
| 1 LEU RUMENO           | (RON) | 0,237882843 | EUR |
| 1 CORONA NORVEGESE     | (NOK) | 0,129280811 | EUR |
| 1 PESO COLOMBIANO      | (COP) | 0,000379698 | EUR |
| 1 PESO URUGUAIANO      | (UYU) | 0,037223984 | EUR |
| 1 RUBLO RUSSO          | (RUB) | 0,025091584 | EUR |
| 1 RENMINBI CINESE      | (CNY) | 0,110172199 | EUR |
| 1 DOLLARO CANADESE     | (CAD) | 0,742914453 | EUR |
| 1 NUEVO SOL PERUVIANO  | (PEN) | 0,260997795 | EUR |

## Nota 11. Titoli dati in prestito e titoli presi in pensione consegnati

Al 28 febbraio 2011, il totale dei titoli dati in prestito per i comparti interessati viene riportato nei rispettivi portafogli.

Al 28 febbraio 2011, non risultano titoli presi in pensione.

Il controvalore del collaterale ricevuto in cambio dei titoli dati in prestito ammonta a EUR 2 451 586 520,57.

## Nota 12. Eventi post-chiusura

In data 9 marzo 2011, 10 comparti della SICAV BNP Paribas L1 saranno fusi con 10 comparti di Parvest.

In data 16 marzo 2011, 8 comparti della SICAV BNP Paribas L1 saranno fusi con 7 comparti di Parvest.

## Nota 13. 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.

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 104-107.

### 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 108-110.**

### Performance dei comparti (dati non certificati)

Le performance sono riferite agli ultimi cinque anni di esistenza dei comparti.

Le performance non tengono conto delle commissioni e delle spese eventualmente percepite in sede di emissione o riscatto delle azioni.

Le performance passate non pregiudicano quelle future.

Per le classi di quote lanciate/sottoscritte nel corso dell'anno, la performance alla chiusura non viene calcolata.

**Vedi tabelle nelle pagine 111-117.**



## Memoria de los estados financieros a 28 de febrero de 2011

### Nota 1. Información general

Desde el 1 de marzo de 2010, la Sociedad ha procedido a los cambios siguientes:

#### 1) Cambio de denominación de los compartimentos:

|                         |                                                      |                 |                                            |
|-------------------------|------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------|
| El 1 de septiembre 2010 | PARVEST ABS                                          | se convierte en | PARVEST BOND WORLD ABS                     |
|                         | PARVEST ABSOLUTE RETURN CURRENCY 10                  | se convierte en | PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10  |
|                         | PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPEAN BOND                | se convierte en | PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND        |
|                         | PARVEST ABSOLUTE RETURN GLOBAL BOND (USD)            | se convierte en | PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD)   |
|                         | PARVEST ABSOLUTE RETURN MULTI ASSETS 4               | se convierte en | PARVEST MULTI ASSETS 4                     |
|                         | PARVEST ABSOLUTE RETURN MULTI ASSETS 4 (USD)         | se convierte en | PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)               |
|                         | PARVEST AGRICULTURE                                  | se convierte en | PARVEST WORLD AGRICULTURE                  |
|                         | PARVEST AGRICULTURE (USD)                            | se convierte en | PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)            |
|                         | PARVEST ASIA                                         | se convierte en | PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN               |
|                         | PARVEST ASIAN CONVERTIBLE BOND                       | se convierte en | PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA              |
|                         | PARVEST AUSTRALIA                                    | se convierte en | PARVEST EQUITY AUSTRALIA                   |
|                         | PARVEST BRAZIL                                       | se convierte en | PARVEST EQUITY BRAZIL                      |
|                         | PARVEST BRIC                                         | se convierte en | PARVEST EQUITY BRIC                        |
|                         | PARVEST CHINA                                        | se convierte en | PARVEST EQUITY CHINA                       |
|                         | PARVEST CONVERGING EUROPE                            | se convierte en | PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING           |
|                         | PARVEST CORPORATE BOND OPPORTUNITIES                 | se convierte en | PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE     |
|                         | PARVEST DIVERSIFIED (DYNAMIC)                        | se convierte en | PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC                |
|                         | PARVEST DIVERSIFIED (PRUDENT)                        | se convierte en | PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE           |
|                         | PARVEST EMERGING MARKETS                             | se convierte en | PARVEST EQUITY WORLD EMERGING              |
|                         | PARVEST EMERGING MARKETS BOND                        | se convierte en | PARVEST BOND WORLD EMERGING                |
|                         | PARVEST EMERGING MARKETS EUROPE                      | se convierte en | PARVEST EQUITY EUROPE EMERGING             |
|                         | PARVEST ENHANCED EONIA                               | se convierte en | PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS            |
|                         | PARVEST ENHANCED EONIA 1 YEAR                        | se convierte en | PARVEST ENHANCED CASH 1 YEAR               |
|                         | PARVEST ENHANCED EONIA 6 MONTHS                      | se convierte en | PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS             |
|                         | PARVEST EONIA PREMIUM                                | se convierte en | PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM            |
|                         | PARVEST EURO BOND                                    | se convierte en | PARVEST BOND EURO                          |
|                         | PARVEST EURO CORPORATE BOND                          | se convierte en | PARVEST BOND EURO CORPORATE                |
|                         | PARVEST EURO CORPORATE BOND SUSTAINABLE DEVELOPEMENT | se convierte en | PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE    |
|                         | PARVEST EURO EQUITIES                                | se convierte en | PARVEST EQUITY EURO                        |
|                         | PARVEST EURO GOVERNMENT BOND                         | se convierte en | PARVEST BOND EURO GOVERNMENT               |
|                         | PARVEST EURO INFLATION-LINKED BOND                   | se convierte en | PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED         |
|                         | PARVEST EURO LONG TERM BOND                          | se convierte en | PARVEST BOND EURO LONG TERM                |
|                         | PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND                        | se convierte en | PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM              |
|                         | PARVEST EURO PREMIUM                                 | se convierte en | PARVEST BOND EURO PREMIUM                  |
|                         | PARVEST EURO SHORT TERM BOND                         | se convierte en | PARVEST BOND EURO SHORT TERM               |
|                         | PARVEST EURO SMALL CAP                               | se convierte en | PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP              |
|                         | PARVEST EUROPE ALPHA                                 | se convierte en | PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA                |
|                         | PARVEST EUROPE DIVIDEND                              | se convierte en | PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE        |
|                         | PARVEST EUROPE FINANCIALS                            | se convierte en | PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE              |
|                         | PARVEST EUROPE FLEXIBLE EQUITIES                     | se convierte en | PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE             |
|                         | PARVEST EUROPE GROWTH                                | se convierte en | PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH               |
|                         | PARVEST EUROPE LS 30                                 | se convierte en | PARVEST EQUITY EUROPE LS30                 |
|                         | PARVEST EUROPE MID CAP                               | se convierte en | PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP              |
|                         | PARVEST EUROPE REAL ESTATE SECURITIES                | se convierte en | PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE      |
|                         | PARVEST EUROPE SMALL CAP                             | se convierte en | PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP            |
|                         | PARVEST EUROPE SUSTAINABLE DEVELOPMENT               | se convierte en | PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE          |
|                         | PARVEST EUROPE VALUE                                 | se convierte en | PARVEST EQUITY EUROPE VALUE                |
|                         | PARVEST EUROPEAN BOND                                | se convierte en | PARVEST BOND EUROPE                        |
|                         | PARVEST EUROPEAN CONVERTIBLE BOND                    | se convierte en | PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE            |
|                         | PARVEST EUROPEAN HIGH YIELD BOND                     | se convierte en | PARVEST BOND EUROPE HIGH YIELD             |
|                         | PARVEST EUROPEAN SMALL CONVERTIBLE BOND              | se convierte en | PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP  |
|                         | PARVEST FRANCE                                       | se convierte en | PARVEST EQUITY FRANCE                      |
|                         | PARVEST GERMAN EQUITIES                              | se convierte en | PARVEST EQUITY GERMANY                     |
|                         | PARVEST GLOBAL BOND                                  | se convierte en | PARVEST BOND WORLD                         |
|                         | PARVEST GLOBAL BRANDS                                | se convierte en | PARVEST EQUITY GLOBAL BRANDS               |
|                         | PARVEST GLOBAL CORPORATE BOND                        | se convierte en | PARVEST BOND WORLD CORPORATE               |
|                         | PARVEST GLOBAL EQUITIES                              | se convierte en | PARVEST EQUITY WORLD                       |
|                         | PARVEST GLOBAL HIGH YIELD BOND                       | se convierte en | PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD              |
|                         | PARVEST GLOBAL INFLATION-LINKED BOND                 | se convierte en | PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED        |
|                         | PARVEST GLOBAL RESOURCES                             | se convierte en | PARVEST EQUITY WORLD RESOURCES             |
|                         | PARVEST GLOBAL TECHNOLOGY                            | se convierte en | PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS |
|                         | PARVEST INDIA                                        | se convierte en | PARVEST EQUITY INDIA                       |
|                         | PARVEST JAPAN                                        | se convierte en | PARVEST EQUITY JAPAN                       |
|                         | PARVEST JAPAN SMALL CAP                              | se convierte en | PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP             |
|                         | PARVEST JAPAN YEN BOND                               | se convierte en | PARVEST BOND JPY                           |
|                         | PARVEST LATIN AMERICA                                | se convierte en | PARVEST EQUITY LATIN AMERICA               |
|                         | PARVEST NEXT GENERATION                              | se convierte en | PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION       |
|                         | PARVEST RUSSIA                                       | se convierte en | PARVEST EQUITY RUSSIA                      |
|                         | PARVEST SHORT TERM (CHF)                             | se convierte en | PARVEST SHORT TERM CHF                     |
|                         | PARVEST SHORT TERM (DOLLAR)                          | se convierte en | PARVEST SHORT TERM USD                     |
|                         | PARVEST SHORT TERM (EURO)                            | se convierte en | PARVEST SHORT TERM EURO                    |
|                         | PARVEST SHORT TERM (STERLING)                        | se convierte en | PARVEST SHORT TERM GBP                     |
|                         | PARVEST SOUTH KOREA                                  | se convierte en | PARVEST EQUITY SOUTH KOREA                 |

PARVEST SWITZERLAND  
PARVEST TURKEY  
PARVEST UK  
PARVEST US DOLLAR BOND  
PARVEST US HIGH YIELD BOND  
PARVEST US MID CAP  
PARVEST US SMALL CAP  
PARVEST US VALUE  
PARVEST USA

se convierte en PARVEST EQUITY SWITZERLAND  
se convierte en PARVEST EQUITY TURKEY  
se convierte en PARVEST EQUITY UK  
se convierte en PARVEST BOND USD  
se convierte en PARVEST BOND USA HIGH YIELD  
se convierte en PARVEST EQUITY USA MID CAP  
se convierte en PARVEST EQUITY USA SMALL CAP  
se convierte en PARVEST EQUITY USA VALUE  
se convierte en PARVEST EQUITY USA

## 2) Fusiones:

El 5 de agosto de 2010 UEB Multi Bond Portfolio (EUR Reference) y UEB Multi Bond Portfolio (CHF Reference) se fusionan con PARVEST EURO PREMIUM, UEB Multi Bond Portfolio (USD Reference) y UEB Incremental Portfolio (USD Reference) se fusionan con PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD) y UEB Multi Bond Portfolio (GBP Reference) y UEB Incremental Portfolio (EUR Reference) se fusionan con PARVEST EONIA

El 1 de septiembre de 2010 PARVEST CREDIT STRATEGIES se fusiona con PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS

## 3) Lanzamiento de compartimentos:

El 17 de septiembre de 2010 PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE  
PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS  
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR) por absorción del compartimento PARWORLD Emerging STEP 80 (Euro)  
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD)

## 4) Liquidación de compartimentos:

El 9 de agosto de 2010 PARVEST USA LS30

## 5) Inscripción internacional:

PARVEST puede ser oficialmente suscrita y apelar al ahorro público en los países en los que haya obtenido una autorización de comercialización:

- Luxemburgo (27 de marzo de 1990),
- Francia (20 de septiembre de 1990),
- Bélgica (25 de septiembre de 1990),
- Suiza (18 de diciembre de 1990),
- Países Bajos (1 de mayo de 1991),
- Alemania (17 de agosto de 1993),
- Italia (12 de enero de 1996),
- Austria (30 de diciembre de 1996),
- España (23 de septiembre de 1997),
- Hong Kong (2 de abril de 1998),
- Grecia (3 de marzo de 1999),
- Suecia (29 de diciembre de 1999),
- Taiwán (6 de marzo de 2000),
- Líbano (23 de junio de 2000),
- Bahrein (22 de julio de 2000),
- Noruega (27 de julio de 2000),
- Portugal (10 de agosto de 2000),
- Jersey (8 de enero de 2001),
- Finlandia (18 de julio de 2001),
- Liechtenstein (30 de agosto de 2001),
- República Checa (21 de diciembre de 2001),
- Hungría (10 de mayo de 2003),
- Malta (6 de abril de 2005),
- Reino Unido (22 de abril de 2005),
- Turquía (2 de junio de 2006),
- Singapur (29 de junio de 2007),
- Macao (26 de septiembre de 2007),
- Chipre (7 de abril de 2008),
- Eslovaquia (9 de abril de 2008),
- Dinamarca (15 de febrero de 2011)

Antes de cualquier suscripción en un país en el que esté inscrito PARVEST, es necesario verificar los compartimentos, las categorías y las clases de acciones que hayan recibido la autorización para ser comercializados.

## 6) Elegibilidad par los PEA:

Como consecuencia de su elegibilidad para los planes de ahorro en acciones francesas (PEA), los compartimentos de la SICAV PARVEST enumerados a continuación invierten de forma permanente al menos el 75% de su patrimonio en valores y que cumplen los requisitos de éstos emitidos por empresas establecidas en Francia, en otro Estado miembro de la Unión Europea o en Islandia y en Noruega y sujetas al impuesto sobre sociedades o a un régimen equivalente.

PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING  
PARVEST EQUITY EURO  
PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP  
PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA  
PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE  
PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE  
PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH  
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 GERMANY  
PARVEST EQUITY UK  
PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE

## Nota 2. Acciones de la Sociedad

El capital de la Sociedad está representado por el activo de los diferentes compartimentos de la Sociedad. Las suscripciones se invierten en el activo del compartimento correspondiente.

El Consejo de administración ha decidido que las categorías de acciones siguientes adopten una nueva denominación a partir del 1 de septiembre de 2010.

Dentro de cada compartimento, la Sociedad podrá emitir acciones de las categorías siguientes, que se diferencian, básicamente, por derechos y comisiones distintos:

| Categoría de acciones   |                    | Clase de capitalización | Clase de distribución | Ofrecidas a                              |
|-------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------------------------|
| Antigua denominación    | Nueva denominación |                         |                       |                                          |
| Classic                 |                    | Sí                      | Sí                    | Personas físicas y jurídicas             |
| Classic Hedged EUR      | Classic H EUR      | Sí                      | No                    | Personas físicas y jurídicas             |
| Classic Hedged USD      | Classic H USD      | Sí                      | No                    | Personas físicas y jurídicas             |
| Classic Hedged JPY      | Classic H JPY      | Sí                      | No                    | Personas físicas y jurídicas             |
| Institutions            | I                  | Sí                      | No                    | Clientes institucionales y OIC           |
| Institutions Hedged EUR | IH EUR             | Sí                      | No                    | Clientes institucionales y OIC           |
| Institutions Hedged USD | IH USD             | Sí                      | No                    | Clientes institucionales y OIC           |
| Institutions Hedged JPY | IH JPY             | Sí                      | No                    | Clientes institucionales y OIC           |
| Privilege               | Privilege          | Sí                      | No                    | Personas físicas y jurídicas             |
| Privilege Hedged EUR    | Privilege H EUR    | Sí                      | No                    | Personas físicas y jurídicas             |
| Privilege Hedged USD    | Privilege H USD    | Sí                      | No                    | Personas físicas y jurídicas             |
| Privilege Hedged JPY    | Privilege H JPY    | Sí                      | No                    | Personas físicas y jurídicas             |
| L                       | N                  | Sí                      | No                    | Personas físicas y jurídicas             |
| M                       | X(*)               | Sí                      | Sí                    | Gestores, clientes institucionales y OIC |

Los términos arriba citados se definen como sigue:

- “Clientes institucionales”: las personas jurídicas especialmente autorizadas por la SICAV que suscriban i) por cuenta propia o ii) por cuenta de personas físicas en un régimen de ahorro colectivo o régimen similar.
- “Gestores”: los Gestores, las sociedades afiliadas a éstos, así como gestores de cartera que suscriban únicamente en el marco de la gestión de cartera individualizada bajo el mandato para sus clientes institucionales. Estas entidades y sus clientes institucionales deben estar autorizados especialmente por la SICAV.
- “OIC”: los OIC especialmente autorizados por la SICAV.

(\*) Todos los suscriptores de acciones de la categoría X deben ser especialmente aceptados por la SICAV.

Es posible que en la actualidad determinados compartimentos no ofrezcan todas las categorías o todas las clases de acciones arriba indicadas. Para más información a este respecto, se invita a los inversores a que consulten el folleto informativo simplificado del compartimento en cuestión.

Información adicional sobre determinadas categorías de acciones:

“**Classic H EUR**”: Esta categoría de acciones solo está prevista para los compartimentos denominados en USD o en JPY. Con respecto a estos compartimentos, la categoría “Classic H EUR” se diferencia de la categoría “Classic” por el recurso a técnicas de cobertura de riesgos cambiarios de la moneda de referencia (es decir, USD o JPY) con respecto al EUR.

“**Classic H USD**”: Esta categoría de acciones solo está prevista para los compartimentos denominados en EUR. Con respecto a estos compartimentos, la categoría “Classic H USD” se diferencia de la categoría “Classic” por el recurso a técnicas de cobertura de riesgos cambiarios de la moneda de referencia (es decir, EUR) con respecto al USD.

“**Classic H JPY**”: Esta categoría de acciones solo está prevista para los compartimentos denominados en EUR. Con respecto a estos compartimentos, la categoría “Classic H JPY” se diferencia de la categoría “Classic” por el recurso a técnicas de cobertura de riesgos cambiarios de la moneda de referencia (es decir, EUR) con respecto al JPY.

“**IH EUR**”: Esta categoría de acciones solo está prevista para los compartimentos denominados en USD o en JPY. Con respecto a estos compartimentos, la categoría “IH EUR” se diferencia de la categoría “I” por el recurso a técnicas de cobertura de riesgos cambiarios de la moneda de referencia (es decir, USD o JPY) con respecto al EUR.

“**IH USD**”: Esta categoría de acciones solo está prevista para los compartimentos denominados en EUR. Con respecto a estos compartimentos, la categoría “IH USD” se diferencia de la categoría “I” por el recurso a técnicas de cobertura de riesgos cambiarios de la moneda de referencia (es decir, el EUR) con respecto al USD.

“**IH JPY**”: Esta categoría de acciones solo está prevista para los compartimentos denominados en EUR. Con respecto a estos compartimentos, la categoría “IH JPY” se diferencia de la categoría “I” por el recurso a técnicas de cobertura de riesgos cambiarios de la moneda de referencia (es decir, el EUR) con respecto al JPY.

“**Privilege**”: Esta categoría se diferencia de la categoría “Classic” por una comisión de gestión específica y por un importe mínimo de suscripción.

“**Privilege H EUR**”: Esta categoría de acciones solo está prevista para los compartimentos denominados en USD o en JPY. Con respecto a estos compartimentos, la categoría “Privilege H EUR” se diferencia de la categoría “Privilege” por el recurso a técnicas de cobertura de riesgos cambiarios de la moneda de referencia (es decir, USD o JPY) con respecto al EUR.

“**Privilege H USD**”: Esta categoría de acciones solo está prevista para los compartimentos denominados en EUR. Con respecto a estos compartimentos, la categoría “Privilege H USD” se diferencia de la categoría “Privilege” por el recurso a técnicas de cobertura de riesgos cambiarios de la moneda de referencia (es decir, EUR) con respecto al USD.

“**Privilege H JPY**”: Esta categoría de acciones solo está prevista para los compartimentos denominados en EUR. Con respecto a estos compartimentos, la categoría “Privilege H JPY” se diferencia de la categoría “Privilege” por el recurso a técnicas de cobertura de riesgos cambiarios de la moneda de referencia (es decir, EUR) con respecto al JPY.

“**N**”: ofrecidas a las personas físicas y jurídicas. Esta categoría se diferencia de la categoría “Classic” por derechos y comisiones diferentes.

Con respecto a las categorías “Classic H”, “IH” y “Privilege H”:

- (i) la cobertura se aplica tanto en caso de variación positiva como negativa de la moneda de referencia con respecto a la moneda de la categoría en cuestión. La protección del accionista operará en amplia medida en caso de devaluación de la moneda de referencia con respecto a la moneda de la categoría en cuestión. Por el contrario, en caso de revalorización de la moneda con respecto a la moneda de la categoría en cuestión, el accionista quedará excluido de los beneficios resultantes.
- (ii) Con objeto de asegurar la cobertura de los riesgos cambiarios, la gestora podrá recurrir a cualquier instrumento autorizado por la Ley y el folleto informativo.
- (iii) En circunstancias normales, la gestora se esforzará por cubrir entre el 80% y el 100% del patrimonio de la categoría “H” en cuestión. En caso de cambios en el valor de la cartera o en caso de suscripciones y de reembolsos, la tasa de cobertura podrá ser inferior al 80% o superior al 100% del patrimonio. En este caso, la gestora se esforzará por volver a situar la tasa de cobertura entre el 80% y el 100%.

### Nota 3. Principales métodos contables

- 1) Consolidación de los diferentes compartimentos  
Los estados financieros (consolidados) de PARVEST están expresados en EUR, convirtiendo los estados financieros de los compartimentos expresados en divisas distintas al EUR al tipo de cambio vigente al final del ejercicio.
- 2) Conversión de divisas  
Las cuentas de cada compartimento se elaborarán en la moneda de expresión de su valor liquidativo, y los estados financieros estarán denominados en dicha moneda.  
El precio de adquisición de los valores adquiridos en una divisa distinta a la del compartimento se convertirá a la divisa del compartimento basándose en el tipo de cambio en vigor en la fecha de la adquisición de los valores.  
Los ingresos y cargos expresados en una divisa distinta a la del compartimento se convertirán a la divisa del compartimento basándose en el tipo de cambio en vigor en la fecha de la transacción.  
En la fecha del cierre, los valores de mercado de los valores (determinados según el modo descrito a continuación), créditos, depósitos bancarios y deudas emitidos en una divisa distinta a la del compartimento, serán convertidos a la divisa de éste, con arreglo al tipo de cambio en vigor en esa fecha. Las diferencias de cambio resultantes de la conversión de los valores, créditos, depósitos bancarios y deudas se incluirán en el resultado neto del ejercicio.
- 3) Presentación de los estados financieros  
Los estados financieros han sido presentados basándose en el último valor liquidativo calculado durante el ejercicio. De acuerdo con el Folleto, los valores liquidativos han sido calculados utilizando los últimos precios conocidos en el momento del cálculo. Los precios y los tipos de cambio son los correspondientes al 28 de febrero de 2011. Este principio ha sido aplicado de manera uniforme y consecuente en el conjunto de los compartimentos. A título informativo, los precios indicativos de ciertos valores ilíquidos no están disponibles antes de un determinado lapso de tiempo, de manera que para estos valores, era materialmente imposible utilizar precios a 28 de febrero de 2011 en el último valor liquidativo del ejercicio. Sin embargo, estos valores liquidativos no habrían sido significativamente diferentes de los presentados en las cuentas anuales.
- 4) Valoración de las carteras de valores  
La valoración de los valores mobiliarios admitidos a una cotización oficial o negociados en un mercado regulado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público, está basada en el último precio de cierre conocido y si dicho valor mobiliario es tratado en diferentes mercados, se escogerá el último precio de cierre conocido del mercado principal de dicho valor. Si el último precio conocido no fuese representativo, la valoración se basará en el valor probable de realización estimado con prudencia y buena fe por parte del Consejo de administración de la Sociedad.  
Los valores mobiliarios no admitidos a cotización oficial o no negociados en un mercado regulado se valorarán sobre la base del valor probable de realización estimado con prudencia y buena fe.  
El Consejo de administración ha decidido instaurar con fecha 28 de agosto de 2007 una política “fair value” para ciertos activos instrumentos de deuda incluidos en el compartimento PARVEST BOND WORLD ABS. Esta política “fair value” permite valorar cotidianamente ciertos activos instrumentos de deuda tomando en cuenta diferentes informaciones fuentes de precios, como el comportamiento de índices ABX, precios recibidos de brokers o de bases de datos o modelos de valoración interna.  
A 28 de febrero de 2011, el 24,49% de la cartera del compartimento PARVEST BOND WORLD ABS se valoraba basándose en esta política de “fair value”. Estos valores están identificados con un asterisco (\*) en las propias carteras de estos dos compartimentos.  
La valoración de ciertos valores contenidos en el compartimento PARVEST BOND WORLD ABS (17,84%) no está basada en una política de “fair value”, sino en una fuente cuyo precio es solo indicativo. A 28 de febrero de 2011, el conjunto de estos valores considerados ilíquidos habida cuenta de las condiciones actuales de los mercados están identificados por dos asteriscos (\*\*) en la cartera de este compartimento.  
Por consiguiente, podrían aparecer diferencias de valoración en el momento de la venta efectiva de los valores que están aquí arriba referenciados; no obstante, el proceso de valoración de estos valores se aplica de manera constante y conforme a los principios descritos en el folleto.
- 5) Valoración de los títulos de deuda negociables emitidos a tipos flotantes  
Los títulos de deuda negociables emitidos a tipos flotantes se inscriben en la cartera a su valor nominal. Los intereses acumulados y no vencidos y el cálculo prorrateado de la diferencia entre el valor de compra y el valor nominal se incluyen en la rúbrica “Dividendos e intereses a cobrar” del “Estado de los activos netos”, así como en la rúbrica “Dividendos e intereses netos” del “Estado de las operaciones y variación patrimonial”.
- 6) Valoración de los contratos de divisas a plazo  
Los contratos de divisas a plazo que permanezcan abiertos en el momento del cierre se valorarán con referencia al tipo de cambio a plazo correspondiente a la duración de vida restante del contrato. Toda plusvalía o minusvalía no realizada entrará en la determinación del resultado de las operaciones.  
Para el cálculo de las posiciones netas por divisa, las posiciones se convertirán a los tipos de cambio a plazo correspondientes a la duración de vida restante del contrato.
- 7) Valoración de los instrumentos financieros  
Los futuros financieros se valoran según el último precio conocido del mercado. Los restantes instrumentos financieros se valoran según los precios a los que la posición podría ser liquidada en función de las condiciones en vigor sobre el mercado en la fecha de valoración.  
Los beneficios o pérdidas realizados o no realizados resultantes se incluyen en el “Estado de las operaciones y variación patrimonial”.  
Para el cálculo de las posiciones netas por divisa sobre instrumentos financieros, se convierten las posiciones al tipo en vigor en la fecha de cierre.  
El activo subyacente sobre los contratos de futuros sobre índices bursátiles se calcula tras las carteras de valores al valor nominal del contrato.
- 8) Valoración de los Credit Default Swaps  
El valor de un swap de impago de crédito (Credit Default Swap) será determinado comparando el valor de la sección del swap relativa a la protección y el valor de la sección del swap relativa a la prima. El valor de la sección del swap relativa a la prima se obtiene descontando los futuros flujos de las primas mediante el descuento ajustado al riesgo pertinente. El valor de la sección del swap relativa a la protección corresponde al valor actual de la pérdida prevista inherente al contrato. Las probabilidades de impago utilizadas para calcular la pérdida prevista se extrapolan a partir de la estructura de los tipos de swaps comparables observados en el mercado. Los tipos de swaps comparables observados en el mercado se obtienen a partir de una base representativa de contrapartes del mercado.
- 9) Valoración de los Total Return Swaps y de los swaps de rentabilidad  
La Sociedad puede suscribir contratos de Total Return Swaps (TRS) y de los swaps de rentabilidad en los que la Sociedad y la contraparte están de acuerdo para intercambiar pagos en los que una o ambas de las partes pagan rendimientos generados por una cesta de activos, un índice. Los pagos realizados por la Sociedad a la contraparte y viceversa se calculan con respecto a un título valor específico, un índice específico o un importe nominal determinado sobre un instrumento financiero.

Todo título valor o instrumento subyacente debe ser un valor mobiliario y todo índice debe ser un índice procedente de un mercado regulado.

La valoración de estos TRS y de los swaps de rentabilidad reflejará en todo momento la diferencia entre la última cotización conocida del valor subyacente y la valoración que se tenga en cuenta en el momento de establecerse la transacción.

El detalle de los valores subyacentes está disponible previa solicitud en BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

10) Presentación de las opciones

Los contratos de opciones negociados en un mercado no regulado se valoran a los precios a los que la posición podría ser liquidada en función de las condiciones en vigor en el mercado en la fecha de valoración. El valor de liquidación de los contratos de opciones negociados en los mercados reglamentados se basará en el último precio disponible de liquidación de estos contratos en los mercados reglamentados en los que estos contratos de opciones son negociados por la SICAV; en la medida en que un contrato de opciones no pudiese ser liquidado el día en que los activos netos sean valorados, la base que servirá a determinar el valor de liquidación de este contrato será determinada por el Consejo de administración de manera justa y razonable. Las opciones se incluyen en el "Estado de la cartera de valores" bajo el título "Opciones".

11) Valoración de los préstamos de valores y de los pactos de recompra inversa y de recompra

Los préstamos de valores son objeto de una remuneración en beneficio del compartimento según los contratos y se contabilizan bajo el "Estado de las operaciones y variación patrimonial" en "otros ingresos". Los préstamos de valores son rescindibles en todo momento.

Los valores que son objeto de un préstamo figuran en el activo neto del compartimento en cuestión y son presentados a su valor de mercado.

Las operaciones de recompra inversa (respectivamente de recompra) se asimilan a operaciones de empréstitos (respectivamente de préstamos) garantizados por los valores subyacentes. Se trata de operaciones a través de las cuales el cedente cede valores en propiedad a otra persona (el cesionario) y por las que el cedente y el cesionario se comprometen respectiva e irrevocablemente el primero a volverlas a tomar, el segundo a efectuar su retrocesión, a un precio y a una fecha convenidos.

Los pactos de recompra inversa se evalúan a su precio de adquisición expresados en la divisa de origen, sin consideración por el valor de mercado de los valores subyacentes, figurando el prorrateo de intereses acumulados desde la fecha de adquisición en la entrada "Otras cuentas a cobrar".

Los valores para los que se ha acordado un pacto de recompra se evalúan a su valor de mercado.

12) Valoración de los swaps de tipos de interés

Los swaps de tipos de interés se valorarán a su valor de mercado establecido con referencia a la curva de los tipos aplicables.

13) Comparativos

En lo que se refiere a los compartimentos que han fusionado durante el periodo y que continúan abiertos al 28 de febrero de 2011, se han contabilizado las fusiones por absorción del activo neto de los compartimentos o de los fondos absorbidos por medio de una suscripción en los compartimentos absorbentes en las fechas de fusión. Por consiguiente, la entrada "Total de las suscripciones sobre el ejercicio/el periodo" en el "Estado de las operaciones y variación patrimonial" reseña el activo neto de los compartimentos o de los fondos absorbidos en las fechas de fusión.

14) Distribución geográfica

La distribución geográfica de la cartera de valores está basada en el país emisor.

15) Abreviaturas

Posición A: A = compra

Posición V: V = venta

ZC = cupón cero

FLR = tipo flotante

16) Nota sobre el impuesto indio

Cada compartimento puede estar sujeto a impuestos sobre sociedades en ciertos países en los que invierte. Las plusvalías realizadas por la enajenación de ciertos valores indios mantenidos por un compartimento están sujetas al impuesto sobre plusvalías en India. De haberlas, las plusvalías se reflejarán en el "Estado de operaciones y variación patrimonial" bajo la entrada "Tasas e impuestos extranjeros". El impuesto está calculado sobre las ganancias netas realizadas, y las pérdidas realizadas superiores a las ganancias pueden, en determinadas circunstancias, ser transferidas al año siguiente para compensar ganancias futuras. La legislación tributaria india impone una tributación sobre las ganancias realizadas netas sobre valores indios vendidos menos de un año después de la fecha de compra. Habida cuenta de la intención de la Sociedad de conservar los valores de la cartera durante más de un año, la Sociedad no acumula un pasivo de tributación diferida sobre las ganancias netas no realizadas sobre los valores indios.

En el caso en que la Sociedad registrase una pérdida total realizada sobre las ventas de valores al final del ejercicio fiscal, la Sociedad podría recuperar la suma imponible pagada durante el año sobre las ganancias netas realizadas, siempre que se presente una reclamación a la Administración Fiscal dentro de los tres años siguientes. A 28 de febrero de 2011, el compartimento Parvest India había registrado una pérdida total de capital a corto plazo durante el año. Por consiguiente este compartimento no está obligado al pago de ningún impuesto durante el año. Sin embargo, como este compartimento ya ha pagado una suma a cuenta de impuestos sobre las ganancias realizadas sobre las ventas a corto plazo durante el año, tiene derecho a reclamar su reembolso en su declaración fiscal para el ejercicio que finaliza el 31 de marzo de 2011, que se presentaría para el 30 de septiembre de 2011. Este importe recuperable representa 0,55% del patrimonio neto del compartimento al cierre y se incluye en el Estado de los activos netos dentro de la entrada Otras cuentas a cobrar. A 28 de febrero de 2011, los compartimentos Parvest BRIC y Parvest Emerging Markets cerraron el año registrando minusvalías realizadas.

#### Nota 4. Comisiones de banco depositario y de servicios administrativos

Las comisiones de banco depositario y de servicios administrativos son pagaderas mensualmente y calculadas sobre la media de los valores liquidativos de los activos de los diferentes compartimentos de la SICAV para el periodo al que se refiere la comisión.

#### Nota 5. Taxe d'abonnement

La SICAV se rige por la legislación tributaria luxemburguesa.

Con arreglo a la legislación y normativa actualmente en vigor, la SICAV está sometida a la "taxe d'abonnement" (impuesto de suscripción). En la fecha de las presentes cuentas, el tipo anual es del 0,05% (a excepción de los compartimentos y categorías de acciones que siguen beneficiándose de la tasa al tipo reducido de 0,01%, a saber los compartimentos "Corto Plazo" PARVEST SHORT TERM CHF, PARVEST SHORT TERM USD, PARVEST SHORT TERM EURO y PARVEST SHORT TERM GBP de la categoría "X", así como las categorías de acciones ofrecidas únicamente a inversores institucionales y OIC de los diversos compartimentos, según se precisa en el folleto). El impuesto se calcula y se paga trimestralmente, sobre la base del valor del patrimonio de los compartimentos al cierre del trimestre considerado (con exclusión del patrimonio ya sujeto a este impuesto: OICVM luxemburgués).

### Nota 6. Comisiones “soft dollars”

Con objeto de obtener la mejor ejecución posible, los gestores de cartera podrán atribuir comisiones de corretaje sobre operaciones de cartera para la SICAV a los corredores, en reconocimiento de sus labores de investigación, así como por los servicios prestados en relación con la ejecución de transacciones.

Las labores de investigación, de información y otros servicios permiten a los gestores de cartera consolidar sus propias investigaciones y análisis y les ofrece acceso a datos procedentes de empleados en otras sociedades.

Dichos servicios no toman en consideración los gastos de desplazamiento, de alojamiento, de ocio, los bienes/servicios administrativos generales, la infraestructura de las oficinas y locales, los gastos de adhesión, los salarios y los pagos directos que asumen los gestores. Durante el ejercicio cerrado a 28 de febrero de 2011, se ha podido concluir acuerdos “soft dollars” con la Sociedad.

### Nota 7. Operaciones con partes vinculadas

Las partes vinculadas citadas a continuación, en su calidad de gestores de cartera, pueden también efectuar operaciones o invertir en divisas u otros productos financieros por cuenta de cada compartimento para el cual las partes vinculadas actúen en calidad de corredor o por cuenta propia, o en calidad de contraparte para sus clientes, incluso en el caso en que las partes vinculadas o sus clientes tengan la posibilidad de efectuar transacciones por cuenta propia al mismo tiempo que por cuenta de cada compartimento.

Con motivo del tratamiento de las compras y ventas de valores para cada compartimento, las partes vinculadas pueden haber actuado igualmente como contraparte en las mejores condiciones del mercado.

La Sociedad considera que las comisiones, los recargos y las reducciones facturados por las partes vinculadas son competitivos, aunque las partes vinculadas tengan interés en obtener tasas de comisión favorables, así como recargos y reducciones por cada compartimento.

Las partes vinculadas son: BNP Paribas London Branch, BNP Paribas Arbitrage, BNP Paribas Securities Services Luxembourg, BNP Paribas Peregrine Securities, BNP Paribas Luxembourg, BNP Paribas Brokerage Securities, BNP Paribas Peregrine Securities Corée, BNP Paribas Securities Services/BEF NL, Fortis Bank (Nederland), BNP Paribas Securities Services Madrid, BNP Paribas Securities Services Grande Bretagne, BNP Paribas Securities Luxembourg/FDS Assurances, BNP Paribas Securities Services GB/Witan Investment Trust Pl y Paribas Capital Market.

Los compartimentos distribuidos en Hong Kong para los cuales no ha habido operaciones con las partes vinculadas son los siguientes:

- PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN
- PARVEST EQUITY AUSTRALIA
- PARVEST EQUITY CHINA
- PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING
- PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA
- PARVEST BOND WORLD
- PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED
- PARVEST EQUITY JAPAN
- PARVEST EQUITY RUSSIA
- PARVEST EQUITY TURKEY
- PARVEST BOND USD
- PARVEST EQUITY USA MID CAP
- PARVEST EQUITY USA SMALL CAP
- PARVEST EQUITY USA VALUE
- PARVEST EQUITY USA
- PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)

### Nota 8. Comisión de Gestión

Véanse las tablas de las páginas 98-101.

**Note 9. Comisión de rentabilidad: modalidades de cálculo y tabla recapitulativa**

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg recibirá una Comisión de Rentabilidad si, con respecto al período de referencia en cuestión<sup>(1)</sup>, la rentabilidad de la categoría de acciones del compartimento es:

- por una parte positiva,
- por otra parte superior a la rentabilidad del índice de referencia o del Hurdlerate que figura en la tabla a continuación, aplicando el principio del “High Water Mark” (HWM): el High Water Mark corresponde al último valor liquidativo del último ejercicio que haya dado lugar al pago de una comisión de rentabilidad (valor de referencia). Este principio significa, con respecto a los compartimentos para los que se calcula una comisión de rentabilidad con relación a un índice de referencia, que se podrá percibir una comisión de rentabilidad si la categoría de acciones en cuestión ha obtenido una rentabilidad superior a la rentabilidad del índice de referencia y si el valor liquidativo por acción es superior al valor de referencia, entendiéndose que el valor liquidativo de dicha categoría puede no haber alcanzado un nuevo valor máximo histórico en ese momento.

Al tratarse de compartimentos para los que se calcula una comisión de rentabilidad con referencia a un Hurdlerate, este principio significa que la comisión de rentabilidad no podrá percibirse más que:

- si la categoría de acciones en cuestión ha obtenido una rentabilidad superior al Hurdlerate y,
- si el valor liquidativo de dicha categoría ha alcanzado un nuevo valor máximo histórico.

A efectos de cálculo:

- La comisión de rentabilidad se asignará de manera provisional a cada cálculo del valor liquidativo. La comisión anual corresponderá a los resultados obtenidos después de añadir las sumas asignadas de este modo durante el ejercicio. El pago de la comisión de rentabilidad tendrá lugar al final del cierre del ejercicio social.
- Si durante el ejercicio se reembolsan acciones de la categoría, la parte de la comisión de rentabilidad dotada correspondiente al importe reembolsado con respecto a la categoría en cuestión se devengará definitivamente y se pagará al final del ejercicio social.
- El cálculo de la comisión de rentabilidad de las categorías de acciones de distribución se ajustará para tomar en cuenta los posibles pagos de dividendos. En este caso, el High Water Mark de las categorías de acciones de distribución se ajustará al final del ejercicio social para tomar en cuenta los importes de dividendos pagados durante el ejercicio.
- Los cambios de índice de referencia (o de Hurdlerate) y de los tipos de las comisiones de rentabilidad no podrán tener lugar más que al final del ejercicio social.

**Tabla recapitulativa de los compartimentos con la Comisión de Rentabilidad**

Véase la tabla de la página 102.

(1) El período de referencia se define como el ejercicio social de la SICAV, salvo si el valor liquidativo de la categoría de acciones al principio del ejercicio social es inferior al valor de referencia o HWM. En este caso, el período de referencia tendrá como fecha de inicio la del HWM. Con respecto a los compartimentos que activen una comisión de rentabilidad durante el ejercicio, el primer período de referencia se iniciará el día de la activación y acabará al final del ejercicio social en curso.

#### Nota 10. Tipos de cambio a 28 de febrero de 2011

Los tipos de cambio utilizados para la conversión del “Estado de los activos netos” y del “Estado de las operaciones y variación patrimonial” de la SICAV en divisas distintas al EUR son los siguientes:

|                        |       |             |     |
|------------------------|-------|-------------|-----|
| 1 DÓLAR AUSTRALIANO    | (AUD) | 0,737272828 | EUR |
| 1 FRANCO SUIZO         | (CHF) | 0,778967868 | EUR |
| 1 CORONA DANESA        | (DKK) | 0,134122870 | EUR |
| 1 LIBRA ESTERLINA      | (GBP) | 1,177578898 | EUR |
| 1 YEN JAPONÉS          | (JPY) | 0,008836912 | EUR |
| 1 CORONA SUECA         | (SEK) | 0,114381141 | EUR |
| 1 DÓLAR ESTADOUNIDENSE | (USD) | 0,724008109 | EUR |
| 1 WON COREANO          | (KRW) | 0,000641482 | EUR |
| 1 DÓLAR DE HONG KONG   | (HKD) | 0,092950625 | EUR |
| 1 RUPIA INDONESIA      | (IDR) | 0,000082073 | EUR |
| 1 DÓLAR TAIWANÉS       | (TWD) | 0,024338865 | EUR |
| 1 RINGGIT MALAYO       | (MYR) | 0,237340833 | EUR |
| 1 DÓLAR DE SINGAPUR    | (SGD) | 0,569703185 | EUR |
| 1 PESO FILIPINO        | (PHP) | 0,016609502 | EUR |
| 1 BAHT TAILANDÉS       | (THB) | 0,023679736 | EUR |
| 1 DÓLAR NEOZELANDÉS    | (NZD) | 0,544025243 | EUR |
| 1 REAL BRASILEÑO       | (BRL) | 0,436624023 | EUR |
| 1 LIRA TURCA           | (TRY) | 0,452447742 | EUR |
| 1 CORONA CHECA         | (CZK) | 0,041013022 | EUR |
| 1 LIBRA EGIPCIA        | (EGP) | 0,122900702 | EUR |
| 1 RUPIA INDIA          | (INR) | 0,015994869 | EUR |
| 1 PESO CHILENO         | (CLP) | 0,001519908 | EUR |
| 1 PESO MEXICANO        | (MXN) | 0,059837780 | EUR |
| 1 RAND SUDAFRICANO     | (ZAR) | 0,104337846 | EUR |
| 1 FLORÍN HÚNGARO       | (HUF) | 0,003693444 | EUR |
| 1 DIRHAM MARROQUÍ      | (MAD) | 0,088955309 | EUR |
| 1 ZLOTY POLACO         | (PLN) | 0,252254525 | EUR |
| 1 PESO ARGENTINO       | (ARS) | 0,179833474 | EUR |
| 1 LEU RUMANO           | (RON) | 0,237882843 | EUR |
| 1 CORONA NORUEGA       | (NOK) | 0,129280811 | EUR |
| 1 PESO COLOMBIANO      | (COP) | 0,000379698 | EUR |
| 1 PESO URUGUAYO        | (UYU) | 0,037223984 | EUR |
| 1 RUBLO RUSO           | (RUB) | 0,025091584 | EUR |
| 1 RENMINBI CHINO       | (CNY) | 0,110172199 | EUR |
| 1 DÓLAR CANADIENSE     | (CAD) | 0,742914453 | EUR |
| 1 NUEVO SOL PERUANO    | (PEN) | 0,260997795 | EUR |

#### Nota 11. Préstamos de valores y pactos de recompra inversa efectuados

A 28 de febrero de 2011, el total de los valores prestados para los compartimentos correspondientes aparece en las carteras respectivas.

A 28 de febrero de 2011, no había pactos de recompra inversa.

El valor del colateral recibido como contraparte de los valores prestados es de EUR 2.451.586.520,57.

#### Nota 12. Acontecimientos posteriores al cierre

Con fecha 9 de marzo de 2011, 10 compartimentos de la SICAV BNP Paribas L1 fusionarán con 10 compartimentos de Parvest.

Con fecha 16 de marzo de 2011, 8 compartimentos de la SICAV BNP Paribas L1 fusionarán con 7 compartimentos de Parvest.

### Nota 13. Total Expense Ratio (TER)

El Total Expense Ratio (Coeficiente de Gasto Total) corresponde a la suma de la Comisión de Gestión y de Otros Gastos del período expresada como proporción del promedio del patrimonio de la categoría de acciones. La Comisión de Gestión se calcula sobre el promedio del patrimonio del mes transcurrido de cada categoría de acciones. Los Otros Gastos incluyen el conjunto de los demás gastos (auditoría, publicación de los valores liquidativos, "taxe d'abonnement", etc.) y comisiones (Banco Depositario, Agente Administrativo, etc.) con excepción de los gastos y comisiones correspondientes a las transacciones.

Para los compartimentos 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) y PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD), los TER calculados toman igualmente en cuenta en Otros Gastos los gastos de los fondos subyacentes netos de las retrocesiones de los gastos de gestión efectuadas por las sociedades gestoras de estos fondos.

En el caso particular de compartimentos o categorías de acciones lanzados en el transcurso del ejercicio, los TER han sido calculados sobre la base de las Comisiones de Gestión y Otros Gastos constatados desde el lanzamiento del compartimento/de la categoría extrapolados sobre un período de 12 meses conforme a la reglamentación suiza.

Véanse las tablas de las páginas 104-107.

### Portfolio Turnover Ratio

El coeficiente de rotación de los títulos de la cartera de un compartimento se calcula de la forma siguiente:

$$\frac{((\text{Total de las compras} + \text{Total de las ventas}) - (\text{Total de las suscripciones} + \text{Total de las recompras}))}{\text{el activo neto medio del compartimento}}$$

El coeficiente de rotación se calcula sobre la base de los últimos doce meses transcurridos.

El PTR no constituirá un indicador de los futuros coeficientes de rotación de los títulos de la cartera. Las políticas de inversión de los compartimentos "Corto Plazo" prevén inversiones en instrumentos a corto plazo, lo que implica una rotación importante de los títulos en cartera. Por consiguiente, el coeficiente de rotación de los títulos de estas carteras no constituirá un dato representativo para el inversor.

Véanse las tablas de las páginas 108-110.

### Rentabilidades de los fondos (sin auditar)

Las rentabilidades se indican para los últimos cinco años de existencia de los compartimentos.

Las rentabilidades no tienen en cuenta las comisiones y gastos eventuales que podrían percibirse en la emisión o el rescate de las acciones.

Las rentabilidades pasadas no constituyen una indicación de los resultados futuros.

Para las clases de participaciones lanzadas/suscritas durante el año, no se ha calculado la rentabilidad al cierre.

Véanse las tablas de las páginas 111-117.



## Notas aos mapas financeiros em 28 de Fevereiro de 2011

### Nota 1. Generalidades

Desde 1 de Março de 2010, a Sociedade procedeu às seguintes modificações:

#### 1) Alterações de nomes de compartimentos:

Em 1 de Setembro de 2010

|                                                      |             |                                            |
|------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------|
| PARVEST ABS                                          | passa a ser | PARVEST BOND WORLD ABS                     |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN CURRENCY 10                  | passa a ser | PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10  |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPEAN BOND                | passa a ser | PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND        |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN GLOBAL BOND (USD)            | passa a ser | PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD)   |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN MULTI ASSETS 4               | passa a ser | PARVEST MULTI ASSETS 4                     |
| PARVEST ABSOLUTE RETURN MULTI ASSETS 4 (USD)         | passa a ser | PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)               |
| PARVEST AGRICULTURE                                  | passa a ser | PARVEST WORLD AGRICULTURE                  |
| PARVEST AGRICULTURE (USD)                            | passa a ser | PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)            |
| PARVEST ASIA                                         | passa a ser | PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN               |
| PARVEST ASIAN CONVERTIBLE BOND                       | passa a ser | PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA              |
| PARVEST AUSTRALIA                                    | passa a ser | PARVEST EQUITY AUSTRALIA                   |
| PARVEST BRAZIL                                       | passa a ser | PARVEST EQUITY BRAZIL                      |
| PARVEST BRIC                                         | passa a ser | PARVEST EQUITY BRIC                        |
| PARVEST CHINA                                        | passa a ser | PARVEST EQUITY CHINA                       |
| PARVEST CONVERGING EUROPE                            | passa a ser | PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING           |
| PARVEST CORPORATE BOND OPPORTUNITIES                 | passa a ser | PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE     |
| PARVEST DIVERSIFIED (DYNAMIC)                        | passa a ser | PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC                |
| PARVEST DIVERSIFIED (PRUDENT)                        | passa a ser | PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE           |
| PARVEST EMERGING MARKETS                             | passa a ser | PARVEST EQUITY WORLD EMERGING              |
| PARVEST EMERGING MARKETS BOND                        | passa a ser | PARVEST BOND WORLD EMERGING                |
| PARVEST EMERGING MARKETS EUROPE                      | passa a ser | PARVEST EQUITY EUROPE EMERGING             |
| PARVEST ENHANCED EONIA                               | passa a ser | PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS            |
| PARVEST ENHANCED EONIA 1 YEAR                        | passa a ser | PARVEST ENHANCED CASH 1 YEAR               |
| PARVEST ENHANCED EONIA 6 MONTHS                      | passa a ser | PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS             |
| PARVEST EONIA PREMIUM                                | passa a ser | PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM            |
| PARVEST EURO BOND                                    | passa a ser | PARVEST BOND EURO                          |
| PARVEST EURO CORPORATE BOND                          | passa a ser | PARVEST BOND EURO CORPORATE                |
| PARVEST EURO CORPORATE BOND SUSTAINABLE DEVELOPEMENT | passa a ser | PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE    |
| PARVEST EURO EQUITIES                                | passa a ser | PARVEST EQUITY EURO                        |
| PARVEST EURO GOVERNMENT BOND                         | passa a ser | PARVEST BOND EURO GOVERNMENT               |
| PARVEST EURO INFLATION-LINKED BOND                   | passa a ser | PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED         |
| PARVEST EURO LONG TERM BOND                          | passa a ser | PARVEST BOND EURO LONG TERM                |
| PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND                        | passa a ser | PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM              |
| PARVEST EURO PREMIUM                                 | passa a ser | PARVEST BOND EURO PREMIUM                  |
| PARVEST EURO SHORT TERM BOND                         | passa a ser | PARVEST BOND EURO SHORT TERM               |
| PARVEST EURO SMALL CAP                               | passa a ser | PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP              |
| PARVEST EUROPE ALPHA                                 | passa a ser | PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA                |
| PARVEST EUROPE DIVIDEND                              | passa a ser | PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE        |
| PARVEST EUROPE FINANCIALS                            | passa a ser | PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE              |
| PARVEST EUROPE FLEXIBLE EQUITIES                     | passa a ser | PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE             |
| PARVEST EUROPE GROWTH                                | passa a ser | PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH               |
| PARVEST EUROPE LS 30                                 | passa a ser | PARVEST EQUITY EUROPE LS30                 |
| PARVEST EUROPE MID CAP                               | passa a ser | PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP              |
| PARVEST EUROPE REAL ESTATE SECURITIES                | passa a ser | PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE      |
| PARVEST EUROPE SMALL CAP                             | passa a ser | PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP            |
| PARVEST EUROPE SUSTAINABLE DEVELOPMENT               | passa a ser | PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE          |
| PARVEST EUROPE VALUE                                 | passa a ser | PARVEST EQUITY EUROPE VALUE                |
| PARVEST EUROPEAN BOND                                | passa a ser | PARVEST BOND EUROPE                        |
| PARVEST EUROPEAN CONVERTIBLE BOND                    | passa a ser | PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE            |
| PARVEST EUROPEAN HIGH YIELD BOND                     | passa a ser | PARVEST BOND EUROPE HIGH YIELD             |
| PARVEST EUROPEAN SMALL CONVERTIBLE BOND              | passa a ser | PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP  |
| PARVEST FRANCE                                       | passa a ser | PARVEST EQUITY FRANCE                      |
| PARVEST GERMAN EQUITIES                              | passa a ser | PARVEST EQUITY GERMANY                     |
| PARVEST GLOBAL BOND                                  | passa a ser | PARVEST BOND WORLD                         |
| PARVEST GLOBAL BRANDS                                | passa a ser | PARVEST EQUITY GLOBAL BRANDS               |
| PARVEST GLOBAL CORPORATE BOND                        | passa a ser | PARVEST BOND WORLD CORPORATE               |
| PARVEST GLOBAL EQUITIES                              | passa a ser | PARVEST EQUITY WORLD                       |
| PARVEST GLOBAL HIGH YIELD BOND                       | passa a ser | PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD              |
| PARVEST GLOBAL INFLATION-LINKED BOND                 | passa a ser | PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED        |
| PARVEST GLOBAL RESOURCES                             | passa a ser | PARVEST EQUITY WORLD RESOURCES             |
| PARVEST GLOBAL TECHNOLOGY                            | passa a ser | PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS |
| PARVEST INDIA                                        | passa a ser | PARVEST EQUITY INDIA                       |
| PARVEST JAPAN                                        | passa a ser | PARVEST EQUITY JAPAN                       |
| PARVEST JAPAN SMALL CAP                              | passa a ser | PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP             |
| PARVEST JAPAN YEN BOND                               | passa a ser | PARVEST BOND JPY                           |
| PARVEST LATIN AMERICA                                | passa a ser | PARVEST EQUITY LATIN AMERICA               |
| PARVEST NEXT GENERATION                              | passa a ser | PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION       |
| PARVEST RUSSIA                                       | passa a ser | PARVEST EQUITY RUSSIA                      |
| PARVEST SHORT TERM (CHF)                             | passa a ser | PARVEST SHORT TERM CHF                     |
| PARVEST SHORT TERM (DOLLAR)                          | passa a ser | PARVEST SHORT TERM USD                     |
| PARVEST SHORT TERM (EURO)                            | passa a ser | PARVEST SHORT TERM EURO                    |
| PARVEST SHORT TERM (STERLING)                        | passa a ser | PARVEST SHORT TERM GBP                     |
| PARVEST SOUTH KOREA                                  | passa a ser | PARVEST EQUITY SOUTH KOREA                 |

PARVEST SWITZERLAND  
PARVEST TURKEY  
PARVEST UK  
PARVEST US DOLLAR BOND  
PARVEST US HIGH YIELD BOND  
PARVEST US MID CAP  
PARVEST US SMALL CAP  
PARVEST US VALUE  
PARVEST USA

passa a ser PARVEST EQUITY SWITZERLAND  
passa a ser PARVEST EQUITY TURKEY  
passa a ser PARVEST EQUITY UK  
passa a ser PARVEST BOND USD  
passa a ser PARVEST BOND USA HIGH YIELD  
passa a ser PARVEST EQUITY USA MID CAP  
passa a ser PARVEST EQUITY USA SMALL CAP  
passa a ser PARVEST EQUITY USA VALUE  
passa a ser PARVEST EQUITY USA

## 2) Fusão:

Em 5 de Agosto de 2010 UEB Multi Bond Portfolio (EUR Reference) e UEB Multi Bond Portfolio (CHF Reference) fundem-se com PARVEST EURO PREMIUM, UEB Multi Bond Portfolio (USD Reference) e UEB Incremental Portfolio (USD Reference) fundem-se com PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD) e UEB Multi Bond Portfolio (GBP Reference) e UEB Incremental Portfolio (EUR Reference) fundem-se com PARVEST EONIA

Em 1 de Setembro de 2010, PARVEST CREDIT STRATEGIES funde-se com PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS

## 3) Lançamento de compartimentos:

Em 17 de Setembro de 2010, PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE  
PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS  
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR) pela absorção do compartimento PARWORLD Emerging STEP 80 (Euro)  
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD)

## 4) Liquidação:

Em 9 de Agosto de 2010 PARVEST USA LS30

## 5) Registo internacional:

A PARVEST pode ser oficialmente subscrita e fazer apelo à poupança pública nos países em que obteve autorização de comercialização:

- Luxemburgo (em 27 de Março de 1990),
- França (em 20 de Setembro de 1990),
- Bélgica (em 25 de Setembro de 1990),
- Suíça (em 18 de Dezembro de 1990),
- Países Baixos (em 1 de Maio de 1991),
- Alemanha (em 17 de Agosto de 1993),
- Itália (em 12 de Janeiro de 1996),
- Áustria (em 30 de Dezembro de 1996),
- Espanha (em 23 de Setembro de 1997),
- Hong Kong (em 2 de Abril de 1998),
- Grécia (em 3 de Março de 1999),
- Suécia (em 29 de Dezembro de 1999),
- Taiwan (em 6 de Março de 2000),
- Líbano (em 23 de Junho de 2000),
- Bahrain (em 22 de Julho de 2000),
- Noruega (em 27 de Julho de 2000),
- Portugal (em 10 de Agosto de 2000),
- Jersey (em 8 de Janeiro de 2001),
- Finlândia (em 18 de Julho de 2001),
- Liechtenstein (em 30 de Agosto de 2001),
- República Checa (em 21 de Dezembro de 2001),
- Hungria (em 10 de Maio de 2003),
- Malta (em 6 de Abril de 2005),
- Reino Unido (em 22 de Abril de 2005),
- Turquia (em 2 de Junho de 2006),
- Singapura (em 29 de Junho de 2007),
- Macau (em 26 de Setembro de 2007),
- Chipre (em 7 de Abril de 2008),
- Eslováquia (em 9 de Abril de 2008),
- Dinamarca (em 15 de Fevereiro de 2011)

Antes de qualquer subscrição num país em que a PARVEST está registada, é necessário verificar quais são os compartimentos, categorias e classes de acções cuja comercialização está autorizada.

## 6) Aceitação para os PEA:

Dada a sua elegibilidade relativamente aos planos de poupança em acções franceses (PEA), os compartimentos da SICAV PARVEST a seguir indicados têm permanentemente investidos pelo menos 75% do seu activo líquido em títulos e direitos elegíveis em PEA emitidos por sociedades estabelecidas em França, noutro Estado-Membro da Comunidade Europeia ou na Islândia e na Noruega e sujeitas ao imposto sobre as sociedades ou a um regime equivalente.

PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING  
PARVEST EQUITY EURO  
PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP  
PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA  
PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE  
PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE  
PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH  
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 GERMANY  
PARVEST EQUITY UK  
PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE

## Nota 2. Acções da Sociedade

O capital da Sociedade é representado pelos activos dos diferentes compartimentos da Sociedade. As subscrições são investidas nos bens do respectivo compartimento.

O Conselho de administração decidiu que as categorias de acções adiante vão adoptar nova denominação a partir de 1 de Setembro de 2010.

Em cada compartimento, a Sociedade poderá emitir acções das categorias seguintes que se distinguem, nomeadamente, pelos diferentes direitos e comissões:

| Categoria de acções     |                  | Classe capitalizante | Classe distribuinte | Oferecidas a                            |
|-------------------------|------------------|----------------------|---------------------|-----------------------------------------|
| Antiga denominação      | Nova denominação |                      |                     |                                         |
| Classic                 |                  | Sim                  | Sim                 | Pessoas singulares e colectivas         |
| Classic Hedged EUR      | Classic H EUR    | Sim                  | Não                 | Pessoas singulares e colectivas         |
| Classic Hedged USD      | Classic H USD    | Sim                  | Não                 | Pessoas singulares e colectivas         |
| Classic Hedged JPY      | Classic H JPY    | Sim                  | Não                 | Pessoas singulares e colectivas         |
| Institutions            | I                | Sim                  | Não                 | Clientes institucionais e OIC           |
| Institutions Hedged EUR | IH EUR           | Sim                  | Não                 | Clientes institucionais e OIC           |
| Institutions Hedged USD | IH USD           | Sim                  | Não                 | Clientes institucionais e OIC           |
| Institutions Hedged JPY | IH JPY           | Sim                  | Não                 | Clientes institucionais e OIC           |
| Privilege               | Privilege        | Sim                  | Não                 | Pessoas singulares e colectivas         |
| Privilege Hedged EUR    | Privilege H EUR  | Sim                  | Não                 | Pessoas singulares e colectivas         |
| Privilege Hedged USD    | Privilege H USD  | Sim                  | Não                 | Pessoas singulares e colectivas         |
| Privilege Hedged JPY    | Privilege H JPY  | Sim                  | Não                 | Pessoas singulares e colectivas         |
| L                       | N                | Sim                  | Não                 | Pessoas singulares e colectivas         |
| M                       | X(*)             | Sim                  | Sim                 | Gestores, clientes institucionais e OIC |

As anteriores noções foram definidas da seguinte forma:

- «Clientes institucionais»: pessoas colectivas aprovadas especialmente pela SICAV que subscrevam i) por conta própria ou ii) por conta de pessoas singulares no quadro de um regime de poupança colectivo ou de um regime assimilável.
- «Gestores»: gestores, empresas suas afiliadas, bem como a gestores de carteiras cuja subscrição seja feita unicamente no âmbito da gestão de uma carteira individualizada, por mandato dos seus clientes institucionais. Essas entidades, assim como os respectivos clientes institucionais, devem ser especialmente autorizados pela SICAV.
- «OIC»: os OIC aprovados especialmente pela SICAV.

(\*) Todas as subscrições de acções da categoria X devem ser especificamente aceites pela SICAV.

É possível que certos compartimentos não ofereçam actualmente todas as categorias ou todas as classes de acções anteriormente indicadas. Para mais informações a esse respeito, os investidores são convidados a consultar o prospecto simplificado do compartimento em causa.

Informações complementares sobre certas categorias de acções:

« **Classic H EUR** » : Esta categoria de acções só está prevista para os compartimentos em USD ou em JPY. Para estes compartimentos, a categoria «Classic H EUR» diferencia-se da categoria «Classic» pelo recurso a técnicas de cobertura de riscos cambiais da divisa de referência (ou seja, USD ou JPY) relativamente ao EUR.

« **Classic H USD** » : Esta categoria de acções só está prevista para os compartimentos em EUR. Para estes compartimentos, a categoria «Classic H USD» diferencia-se da categoria «Classic» pelo recurso a técnicas de cobertura de riscos cambiais da divisa de referência (ou seja, EUR) relativamente ao USD.

« **Classic H JPY** » : Esta categoria de acções só está prevista para os compartimentos em EUR. Para estes compartimentos, a categoria «Classic H JPY» diferencia-se da categoria «Classic» pelo recurso a técnicas de cobertura de riscos cambiais da divisa de referência (ou seja, EUR) relativamente ao JPY.

« **IH EUR** » : Esta categoria de acções só está prevista para os compartimentos em USD ou em JPY. Para estes compartimentos, a categoria «IH EUR» diferencia-se da categoria «I» pelo recurso a técnicas de cobertura de riscos cambiais da divisa de referência (ou seja, USD ou JPY) relativamente ao EUR.

« **IH USD** » : Esta categoria de acções só está prevista para os compartimentos em EUR. Para estes compartimentos, a categoria «IH USD» diferencia-se da categoria «I» pelo recurso a técnicas de cobertura de riscos cambiais da divisa de referência (ou seja, EUR) relativamente ao USD.

« **IH JPY** » : Esta categoria de acções só está prevista para os compartimentos em EUR. Para estes compartimentos, a categoria «IH JPY» diferencia-se da categoria «I» pelo recurso a técnicas de cobertura de riscos cambiais da divisa de referência (ou seja, EUR) relativamente ao JPY.

« **Privilege** » : Esta categoria distingue-se da categoria «Classic» por uma comissão de gestão específica e por um montante mínimo de subscrição.

« **Privilege H EUR** » : Esta categoria de acções só está prevista para os compartimentos em USD ou em JPY. Para estes compartimentos, a categoria «Privilege H EUR» diferencia-se da categoria «Privilege» pelo recurso a técnicas de cobertura de riscos cambiais da divisa de referência (ou seja, USD ou JPY) relativamente ao EUR.

« **Privilege H USD** » : Esta categoria de acções só está prevista para os compartimentos em EUR. Para estes compartimentos, a categoria «Privilege H USD» diferencia-se da categoria «Privilege» pelo recurso a técnicas de cobertura de riscos cambiais da divisa de referência (ou seja, EUR) relativamente ao USD.

« **Privilege H JPY** » : Esta categoria de acções só está prevista para os compartimentos em EUR. Para estes compartimentos, a categoria «Privilege H JPY» diferencia-se da categoria «Privilege» pelo recurso a técnicas de cobertura de riscos cambiais da divisa de referência (ou seja, EUR) relativamente ao JPY.

« **N** » : oferecidas às pessoas singulares e às pessoas colectivas. Esta categoria distingue-se da categoria «Classic» por direitos e comissões diferentes.

Para as categorias «Classic H», «IH» e «Privilege H» :

- A cobertura aplica-se às variações, tanto positivas como negativas, da divisa de referência relativamente à da categoria em causa. A protecção do accionista funcionará, em grande medida, em caso de desvalorização da divisa de referência relativamente à da categoria em causa. Em contrapartida, na hipótese de revalorização da divisa relativamente à da categoria em causa, o accionista fica excluído dos benefícios daí decorrentes.
- Com o objectivo de garantir a cobertura de riscos cambiais, a sociedade gestora pode recorrer a qualquer tipo de instrumento previsto pela Lei constando do prospecto.
- Em circunstâncias normais, a sociedade gestora procurará cobrir entre 80 e 100% dos activos líquidos da categoria «H» em causa. Em caso de alteração do valor da carteira, ou no caso de subscrições e de resgates, a taxa de cobertura poderá ser inferior a 80% ou superior a 100% dos activos líquidos. Neste caso, a sociedade gestora envidará esforços para regressar a uma taxa de cobertura situada entre 80% e 100%.

**Nota 3. Principais métodos de contabilidade****1) Consolidação dos diferentes compartimentos**

Os mapas financeiros (consolidados) da PARVEST são expressos em EUR, sendo os mapas financeiros dos compartimentos expressos noutras moedas convertidos à taxa de câmbio que prevaleça no fim do exercício.

**2) Conversão das divisas**

As contas de cada um dos compartimentos são feitas na divisa de expressão do seu respectivo valor líquido de inventário e os mapas financeiros são expressos nessa divisa.

O preço de aquisição dos títulos adquiridos numa divisa diferente da do compartimento é convertido na divisa do compartimento com base nas taxas de câmbio em vigor na data de aquisição dos títulos.

Os rendimentos e comissões expressos numa divisa diferente da do compartimento, são convertidos na divisa do compartimento com base nas taxas de câmbio em vigor na data da transacção.

Na data do encerramento, os valores de avaliação dos títulos (determinados de acordo com o que se descreve a seguir), os créditos, depósitos bancários e dívidas expressas numa divisa diferente da do compartimento são convertidos na divisa do compartimento com base nas taxas de câmbio em vigor à data, devendo as diferenças resultantes da conversão dos títulos, créditos, depósitos bancários e dívidas ser incluídas no resultado líquido do exercício.

**3) Apresentação dos mapas financeiros**

Os mapas financeiros foram apresentados com base no último valor contabilístico líquido calculado durante o exercício. De acordo com o Prospecto, os valores líquidos de inventário foram calculados utilizando as últimas taxas conhecidas no momento do cálculo. As cotações, assim como as taxas de câmbio reportam-se a 28 de Fevereiro de 2011. Este princípio foi aplicado de modo uniforme e consistente ao conjunto dos compartimentos. A título informativo, os preços indicativos de certos títulos ilíquidos não estão disponíveis antes de certo prazo, de forma que, para esses títulos, era materialmente impossível utilizar cotações em 28 de Fevereiro de 2011 no último valor líquido de inventário do exercício. No entanto, esses valores líquidos de inventário não teriam sido significativamente diferentes daqueles apresentados no relatório anual.

**4) Avaliação da carteira de títulos**

A avaliação dos activos financeiros admitidos a uma cotação oficial ou negociados num mercado regulamentado, em funcionamento regular, reconhecido e aberto ao público, baseia-se na última taxa conhecida e, se este activo financeiro titulado for negociado em vários mercados, na última taxa de fecho conhecida do mercado principal deste activo. Se a última taxa de fecho conhecida não for representativa, a avaliação baseia-se no valor provável de realização estimado com prudência e boa fé pelo Conselho de Administração da Sociedade.

Os valores mobiliários não admitidos a uma cotação oficial ou não negociados num mercado regulamentado serão avaliados com base no valor de realização provável, avaliado com prudência e boa fé.

O Conselho de Administração decidiu instituir em 28 de Agosto de 2007 uma política de «fair value» para determinados activos/títulos de dívida contidos no compartimento PARVEST ABS. Esta política de «fair value» permite avaliar numa base diária determinados activos/títulos de dívida tomando em conta diversas informações/fontes de preços, como o desempenho de índices ABX, preços recebidos de corretores ou de bases de dados, ou modelos de avaliação interna.

Em 28 de Fevereiro de 2011, 24,49% da carteira do compartimento PARVEST BOND WORLD ABS estavam avaliados com base nesta política de "fair value". Estes títulos estão identificados por um asterisco (\*) nas carteiras do compartimento.

A avaliação de certos títulos contidos no compartimento PARVEST BOND WORLD ABS (17,84%) não se baseia numa política de "fair value", mas sim numa fonte cujo preço é só indicativo. Em 28 de Fevereiro de 2011, o conjunto destes títulos considerados ilíquidos em função das condições actuais dos mercados são identificados por dois asteriscos (\*\*) na carteira desse compartimento.

Assim sendo, poderiam surgir desvios de valorização no momento da venda efectiva dos títulos aos quais há referência mais acima; no entanto, o processo de valorização desses títulos aplica-se em forma constante e em acordo com os princípios descritos no prospecto.

**5) Avaliação dos Títulos de Dívida Negociáveis emitidos a taxas flutuantes**

Os títulos de dívida negociáveis emitidos a taxas flutuantes são incluídos na carteira ao seu valor nominal. Os juros acumulados mas não vencidos e a diferença diária pro rata entre o valor de compra e o valor nominal são incluídos na rubrica «Dividendos e juros a receber», no «Balanço dos activos líquidos» e na posição «Dividendos e juros líquidos», no «Mapa das operações e das alterações dos activos líquidos».

**6) Avaliação dos contratos de câmbios a prazo**

Os contratos de câmbio a prazo que se mantenham em aberto no momento do fecho são avaliados por referência às taxas de câmbio a prazo correspondentes à duração restante do contrato. Todas as mais-valias e menos-valias não realizadas são consideradas aquando do apuramento do resultado das operações. Para o cálculo das posições líquidas por divisa, as posições são convertidas às taxas de câmbio a prazo correspondentes à duração restante do contrato.

**7) Avaliação dos instrumentos financeiros**

Os «financial futures» são avaliados à última cotação conhecida do mercado. Os outros instrumentos financeiros são avaliados pelas taxas pelas quais a posição poderia ter sido liquidada em função das condições em vigor no mercado à data da avaliação.

Os benefícios ou perdas realizados e não realizados daí resultantes são incluídos no «Estado das operações e das alterações dos activos líquidos».

Para o cálculo das posições líquidas por divisas sobre os instrumentos financeiros, as posições são convertidas à taxa em vigor na data do encerramento. Os títulos subjacentes sobre os contratos de futuros sobre índices de bolsa são calculados de acordo com as carteiras de títulos ao valor nominal do contrato:

8) Avaliação dos Credit Default Swaps

O valor de um Credit Default Swap é calculado comparando o valor da parte do swap relativa à protecção e o valor da parte do swap relativa ao prémio. O valor da parte do swap relativa ao prémio obtém-se actualizando os fluxos futuros relativos aos prémios, utilizando a taxa de actualização apropriada para levar em consideração os riscos. O valor da parte do swap que se refere à protecção representa o valor actual da parte inerente ao contrato. As probabilidades de incumprimento utilizadas para calcular a parte esperada são extrapoladas a partir da estrutura de taxas comparáveis observadas no mercado. As taxas de swaps comparáveis observadas no mercado são obtidas a partir de uma amostra de contrapartidas.

9) Avaliações dos Total Return Swaps e dos swaps de desempenho

A Sociedade pode celebrar contratos de Total Return Swaps (TRS) e de swaps de desempenho nos quais a Sociedade e a contraparte estejam de acordo em trocar pagamentos em que uma ou ambas as partes paguem rendimentos gerados por um cabaz de activos, um índice. Os pagamentos efectuados pela Sociedade à contraparte e vice-versa são calculados por referência a um título específico, a um índice específico ou a um montante nominal determinado relativamente a um instrumento financeiro.

Todos os títulos ou instrumentos subjacentes deverão ser valores mobiliários e todos os índices deverão provir de um mercado regulamentado. A avaliação destes TRS e destes swaps de desempenho reflectirá em todos os momentos a diferença entre a última cotação conhecida do valor subjacente e a avaliação considerada aquando da realização da transacção.

Pormenores dos títulos subjacentes estão disponíveis a pedido junto da BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

10) Apresentação das opções

Os contratos de opções negociados no mercado de balcão são avaliados segundo as cotações pelas quais a posição poderia ser liquidada em função das condições vigentes no mercado na data da avaliação. O valor de liquidação dos contratos de opções que se negociam nos mercados regulamentados baseia-se no último preço disponível de pagamento desses contratos nos mercados regulamentados em que esses contratos de opções são negociados pela SICAV; na condição que se um contrato de opções não puder ser liquidado no dia em que se avaliam os activos líquidos, a base utilizada para determinar o valor de liquidação desse contrato será determinado pelo conselho de administração em forma justa e razoável. As opções estão incluídas no «Estado da carteira de títulos» sob o título «opções».

11) Avaliação dos empréstimos de títulos e dos contratos de recompra

Nos termos dos contratos de empréstimo de títulos, tal empréstimo está sujeito a uma remuneração em benefício do compartimento que é contabilizada no «Mapa das operações e das alterações dos activos líquidos», sob a rubrica «outros proveitos». Os contratos de empréstimo de títulos são rescindíveis a qualquer momento.

Para os títulos que constituam objecto de um empréstimo é apresentado o activo líquido do compartimento em causa ao respectivo valor de mercado.

As operações de recompra são assimiladas a operações de empréstimos garantidos pelos títulos subjacentes. Trata-se de operações pelas quais o cedente cede prioritariamente a um terceiro (o cessionário) títulos e pelas quais o cedente e o cessionário se comprometem recíproca e irrevogavelmente a recuperá-los, quanto ao primeiro, e a devolvê-los, quanto ao segundo, pelo preço e na data acordados.

Os contratos de recompra são avaliados pelo preço de aquisição expresso na divisa de origem, sem levar em consideração o valor de mercado dos títulos subjacentes, o pro rata dos juros vencidos desde a data de aquisição constando da rubrica «Diversos a receber».

Os títulos entregues no âmbito de um contrato de recompra são avaliados segundo o seu valor de mercado.

12) Avaliação dos swaps de taxas de juro

Os swaps de taxas de juro são avaliados ao valor de mercado estabelecido referindo-se à curva das taxas aplicáveis.

13) Comparativos

No que diz respeito aos compartimentos que foram alvo de fusão durante o período, e que ainda estão abertos em 31 de Agosto de 2010, as fusões por absorção do activo líquido dos compartimentos ou dos fundos absorvidos foram contabilizadas por intermédio de uma subscrição nos compartimentos absorventes nas datas de fusão. Em consequência, a linha «Total das subscrições do exercício/período» do «Mapa das Operações e das alterações dos activos líquidos» retoma o activo líquido dos compartimentos ou dos fundos absorvidos nas datas de fusão.

14) Repartição geográfica

A distribuição geográfica da carteira de títulos baseia-se no país emissor.

15) Abreviaturas

Posição A: = compra

Posição V = venda

ZC = cupão zero

FLR = taxa variável

16) Nota relativa ao regime fiscal indiano

Cada compartimento pode ser sujeito a impostos sobre as sociedades em certos países nos quais investe. As mais-valias realizadas no momento da cessão de certos títulos indianos detidos por um compartimento ficam sujeitos ao imposto sobre o valor acrescentado na Índia, sendo a eventual mais-valia apresentada na «Demonstração das operações e das variações dos activos líquidos» na rubrica «Impostos e taxas estrangeiros». Os impostos calculam-se com base nas mais-valias líquidas realizadas, e as menos-valias realizadas superiores às mais-valias podem, em certas condições, ser reportadas de um ano para serem deduzidas dos lucros futuros. O direito tributário indiano impõe uma taxa sobre as mais-valias líquidas realizadas sobre a cessão de valores mobiliários indianos vendidos dentro do prazo de um ano após a respectiva data de compra. Dada a sua intenção de conservar os títulos indianos detidos em carteira durante um período superior a um ano, a Sociedade não constitui nenhuma provisão por passivos de impostos diferidos relativos às mais-valias líquidas não realizadas sobre títulos indianos.

Se sofrer uma perda realizada total sobre as vendas de títulos no fim do exercício financeiro, a Sociedade pode recuperar a importância tributável paga durante o ano sobre os rendimentos líquidos realizados, na condição de apresentar um requerimento à Administração tributária dentro de um prazo de três anos. Em 28 de Fevereiro de 2011, o compartimento Parvest India sofreu uma perda de capital a curto prazo total durante o ano. Assim sendo, o compartimento em causa não tem que pagar nenhum imposto durante o ano. No entanto, como o fundo já pagou um imposto sobre os rendimentos realizados sobre vendas a curto prazo durante o ano, tem o direito de requerer o respectivo reembolso na sua declaração de impostos relativa ao ano terminando em 31 de Março de 2011. Esta importância recuperável representa 0,55% dos activos líquidos do compartimento e está apresentada da Balanço dos activos líquidos na rubrica Diversos a cobrar. Em 28 de Fevereiro de 2011, os compartimentos Parvest BRIC e Parvest Emerging Markets terminaram o ano registando menos-valias realizadas.

#### Nota 4. Comissões de banco depositário e de serviços administrativos

As comissões de banco depositário e de serviços administrativos são pagáveis mensalmente e calculadas sobre a média dos valores patrimoniais líquidos dos activos dos diferentes compartimentos da Sociedade para o período ao qual a comissão se refere.

## Nota 5. Taxa de subscrição

A Sociedade rege-se pelas leis fiscais do Luxemburgo.

Em virtude da legislação e dos regulamentos em vigor, a Sociedade está sujeita à taxa de subscrição. Na data do presente relatório, a taxa anual é de 0,05% (com excepção dos compartimentos e categorias de acções que continuam a beneficiar da taxa reduzida de 0,01%, ou seja, os compartimentos «Curto Prazo» PARVEST SHORT TERM CHF, PARVEST SHORT TERM USD, PARVEST SHORT TERM EURO e PARVEST SHORT TERM GBP da categoria «X» e as categorias de acções disponíveis unicamente para Institucionais e OIC dos diferentes compartimentos conforme indicado no prospecto). A taxa é calculada e pagável trimestralmente, com base no valor líquido dos activos dos compartimentos no fim do trimestre a que se refere (excluindo os activos já sujeitos a essa taxa: OICVM de direito luxemburguês).

## Nota 6. Comissões "soft dollars"

Para obter o melhor desempenho possível, os gestores de carteira podem atribuir comissões de corretagem sobre as operações de carteira para a Sociedade, em troca das suas actividades de investigação, bem como dos serviços prestados no âmbito da execução de transacções.

As actividades de investigação, de informação e outros serviços permitem aos gestores de carteira de reforçar as suas próprias investigações e análises e dão-lhes acesso a informações provenientes de colaboradores de outras sociedades.

Estes serviços não incluem as despesas de deslocação, de alojamento e de lazer, os bens/serviços administrativos gerais, os equipamentos de escritório e demais instalações, as despesas de adesão, os salários e os pagamentos directos, que ficam por conta dos gestores.

No decurso do exercício terminado em 28 de Fevereiro de 2011, foi possível concluir acordos em matéria de "soft dollars" com a Sociedade.

## Nota 7. Operações com partes vinculadas

Na sua qualidade de gestores de carteira, as partes vinculadas anteriormente mencionadas podem igualmente efectuar operações ou investir em divisas ou outros produtos financeiros por conta de cada compartimento em relação ao qual as partes vinculadas actuam como corretor ou por conta própria, ou como contraparte para os seus clientes, incluindo nos casos em que as partes vinculadas ou os seus clientes têm a possibilidade de efectuar transacções por conta própria paralelamente às que realizam por conta de cada compartimento.

Aquando do tratamento das compras e vendas de títulos para cada compartimento, as partes vinculadas podem também ter actuado como contraparte nas melhores condições do mercado.

A Sociedade considera que as comissões, os aumentos e reduções facturados pelas partes vinculadas serão competitivos, ainda que as partes vinculadas tenham interesse em obter taxas de comissões favoráveis, bem como aumentos e reduções para cada compartimento.

As partes vinculadas são: BNP Paribas London Branch, BNP Paribas Arbitrage, BNP Paribas Securities Services Luxembourg, BNP Paribas Peregrine Securities, BNP Paribas Luxembourg, BNP Paribas Brokerage Securities, BNP Paribas Peregrine Securities Corée, BNP Paribas Securities Services/BEF NL, Fortis Bank (Nederland), BNP Paribas Securities Services Madrid, BNP Paribas Securities Services Grande Bretagne, BNP Paribas Securities Luxembourg/FDS Assurances, BNP Paribas Securities Services GB/Witan Investment Trust Pl e Paribas Capital Market.

Os compartimentos distribuídos em Hong Kong para os quais não houve operações com as partes vinculadas são os seguintes:

- PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN
- PARVEST EQUITY AUSTRALIA
- PARVEST EQUITY CHINA
- PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING
- PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA
- PARVEST BOND WORLD
- PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED
- PARVEST EQUITY JAPAN
- PARVEST EQUITY RUSSIA
- PARVEST EQUITY TURKEY
- PARVEST BOND USD
- PARVEST EQUITY USA MID CAP
- PARVEST EQUITY USA SMALL CAP
- PARVEST EQUITY USA VALUE
- PARVEST EQUITY USA
- PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)

## Nota 8. Comissão de gestão

Ver quadros nas páginas 98-101.

## Nota 9. Comissão de desempenho: modalidades de cálculo e quadro recapitulativo

A BNP Paribas Investment Partners Luxembourg vai cobrar uma comissão de desempenho se, durante o período de referência considerado<sup>(1)</sup>, o desempenho da categoria de acções do compartimento for:

- por um lado positiva,
- por outro, superior ao desempenho do índice de referência ou do Hurdlerate mencionado no quadro a seguir aplicando o princípio do «High Water Mark» (HWM):

O High Water Mark corresponde ao valor patrimonial líquido mais recente do último exercício que tenha dado lugar ao pagamento de uma comissão de desempenho (valor de referência). Este princípio significa, para os compartimentos que calculam uma comissão de desempenho relativamente a um índice de referência, que haverá lugar ao pagamento de uma comissão de desempenho se a categoria de acções em causa tiver obtido um desempenho superior ao desempenho do índice de referência, e se o valor patrimonial líquido por acção for superior ao valor de referência, estabelecendo-se que o valor patrimonial líquido da referida categoria de acções pode não ter atingido um novo valor máximo histórico nesse momento.

No caso de compartimentos que calculam a comissão de desempenho por referência a um Hurdlerate, este princípio significa que só haverá lugar ao recebimento de uma comissão de desempenho no caso de:

- a categoria de acções em causa ter obtido um desempenho superior ao Hurdlerate e,
  - se o valor patrimonial líquido da dita categoria de acções tiver atingido um novo valor máximo histórico. Para efeitos do cálculo:
- A comissão de desempenho será atribuída a título provisório a cada cálculo de valor patrimonial líquido. A comissão anual corresponderá aos resultados obtidos após a soma dos montantes assim atribuídos no decurso do exercício. O pagamento da comissão de desempenho efectuar-se-á na data do encerramento do exercício.
  - Se forem resgatadas acções da categoria no decurso do exercício, a quota-parte da comissão de desempenho atribuída e que corresponda ao montante resgatado da categoria em causa considera-se definitivamente adquirida e será paga no final do exercício.
  - O cálculo da comissão de desempenho das categorias de acções de distribuição será ajustado a eventuais pagamentos de dividendo. Neste caso, o High Water Mark das categorias de acções de distribuição será ajustado no final do exercício aos montantes dos dividendos pagos durante o exercício.
  - Quaisquer alterações ao índice de referência (ou Hurdlerate) e às taxas de comissão de desempenho só poderão ser feitas no final do exercício.

**Ver quadros nas páginas 102.**

(1) O período de referência corresponde ao exercício da SICAV, salvo se o valor patrimonial líquido da categoria de acções no início do exercício for inferior ao valor de referência ou HWM. Nesse caso, o período de referência terá por data de início a do HWM. Para os compartimentos que apliquem uma comissão de desempenho no decurso do exercício, o primeiro período de referência inicia-se no dia da aplicação e terminará no final do exercício em curso.

#### Nota 10. Taxa de câmbio em 28 de Fevereiro de 2011

As taxas de câmbio utilizadas na conversão do «Balanço dos activos líquidos» e do «Mapa das Operações e das alterações dos activos líquidos» da SICAV e em divisas diferentes do EUR são:

|                          |       |             |     |
|--------------------------|-------|-------------|-----|
| 1 DÓLAR AUSTRALIANO      | (AUD) | 0,737272828 | EUR |
| 1 FRANCO SUÍÇO           | (CHF) | 0,778967868 | EUR |
| 1 COROA DINAMARQUESA     | (DKK) | 0,134122870 | EUR |
| 1 LIBRA ESTERLINA        | (GBP) | 1,177578898 | EUR |
| 1 IENE JAPONÊS           | (JPY) | 0,008836912 | EUR |
| 1 COROA SUECA            | (SEK) | 0,114381141 | EUR |
| 1 DÓLAR AMERICANO        | (USD) | 0,724008109 | EUR |
| 1 WON COREANO            | (KRW) | 0,000641482 | EUR |
| 1 DÓLAR DE HONG-KONG     | (HKD) | 0,092950625 | EUR |
| 1 RUPIA INDONÉSIA        | (IDR) | 0,000082073 | EUR |
| 1 DÓLAR DE TAIWAN        | (TWD) | 0,024338865 | EUR |
| 1 RINGGIT MALÁSIO        | (MYR) | 0,237340833 | EUR |
| 1 DÓLAR DE SINGAPURA     | (SGD) | 0,569703185 | EUR |
| 1 PESO FILIPINO          | (PHP) | 0,016609502 | EUR |
| 1 BATH TAILANDÊS         | (THB) | 0,023679736 | EUR |
| 1 DÓLAR DA NOVA ZELÂNDIA | (NZD) | 0,544025243 | EUR |
| 1 REAL BRASILEIRO        | (BRL) | 0,436624023 | EUR |
| 1 LIBRA TURCA            | (TRY) | 0,452447742 | EUR |
| 1 COROA CHECA            | (CZK) | 0,041013022 | EUR |
| 1 LIBRA EGÍPCIA          | (EGP) | 0,122900702 | EUR |
| 1 RUPIA INDIANA          | (INR) | 0,015994869 | EUR |
| 1 PSO CHILENO            | (CLP) | 0,001519908 | EUR |
| 1 PESO MEXICANO          | (MXN) | 0,059837780 | EUR |
| 1 RAND SUL-AFRICANO      | (ZAR) | 0,104337846 | EUR |
| 1 FLORINT HÚNGARO        | (HUF) | 0,003693444 | EUR |
| 1 DIRHAM MAROQUINO       | (MAD) | 0,088955309 | EUR |
| 1 ZLOTY POLACO           | (PLN) | 0,252254525 | EUR |
| 1 PESO ARGENTINO         | (ARS) | 0,179833474 | EUR |
| 1 LEU ROMENO             | (RON) | 0,237882843 | EUR |
| 1 COROA NORUEGUESA       | (NOK) | 0,129280811 | EUR |
| 1 PESO COLOMBIANO        | (COP) | 0,000379698 | EUR |
| 1 PESO URUGUAIO          | (UYU) | 0,037223984 | EUR |
| 1 RUBLO RUSSO            | (RUB) | 0,025091584 | EUR |
| 1 RENMINBI CHINÊS        | (CNY) | 0,110172199 | EUR |
| 1 DÓLAR CANADIANO        | (CAD) | 0,742914453 | EUR |
| 1 NUEVO SOL PERUANO      | (PEN) | 0,260997795 | EUR |

#### Nota 11. Empréstimo de títulos e títulos entregues por contrato de recompra

Em 28 de Fevereiro de 2011, o total dos títulos emprestados para os compartimentos referidos é recuperado nas carteiras respectivas.

Em 28 de Fevereiro de 2011, não havia recompras de títulos.

Valor da garantia recebida em troca dos títulos emprestados é de EUR 2 451 586 520,57.

#### Nota 12. Acontecimentos pós-encerramento

Em 9 de Março de 2011, 10 compartimentos da SIVAC BNP Paribas L1 vão fundir-se em 10 compartimentos da Parvest.

Em 16 de Março de 2011, 8 compartimentos da SIVAC BNP Paribas L1 vão fundir-se em 7 compartimentos da Parvest.

#### Nota 13. Total Expense Ratio (TER)

O Total Expense Ratio corresponde à soma da Comissão de Gestão e outras Despesas. A Comissão de Gestão é calculada sobre a média dos activos líquidos do mês vencido de cada categoria de acções. As outras Despesas incluem o conjunto das outras despesas (auditores, publicação dos valores contabilísticos líquidos, comissão de subscrição...) e comissões (Banco Depositário, Agente Administrativo...), exceptuando-se as despesas e comissões vinculadas às transacções.

Para os compartimentos 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), os TER calculados levam igualmente em consideração em Outras despesas as despesas dos fundos subjacentes líquidos das retrocessões de despesas de gestão devolvidas pelas sociedades de gestão desses fundos.

No caso específico de compartimentos ou categorias de acções lançados no decurso do exercício, os TER foram calculados com base nas Comissões de Gestão e Outras Despesas verificadas desde o lançamento do compartimento ou da categoria, extrapolados para um período de 12 meses, de acordo com a legislação suíça.

Ver quadros nas páginas 104-107.

## Rácio de rotação da carteira (PTR)

O rácio de rotação da carteira de um compartimento é calculado da seguinte forma:

$$\frac{((\text{Total das compras} + \text{Total das vendas}) - (\text{Total das subscrições} + \text{Total dos resgates}))}{\text{ativo líquido médio do compartimento}}$$
 O rácio de rotação é calculado com base nos últimos doze meses vencidos.

O PTR não é uma indicação das futuras taxas de rotação da carteira. As políticas de investimento dos compartimentos Curto prazo prevêem investimentos em instrumentos a curto prazo, o que implica uma rotação importante dos títulos em carteira. Assim sendo, a taxa de rotação dessas carteiras não deverá constituir um dado representativo para o investidor.

**Ver quadros nas páginas 108-110.**

## Desempenhos dos fundos (não auditados)

Os desempenhos são indicados relativamente aos cinco últimos anos de existência dos compartimentos.

Os desempenhos não tomam em consideração as comissões e eventuais que possam ser recebidos aquando da emissão ou da recompra das acções.

Os desempenhos obtidos no passado não constituem garantia dos gastos eventuais.

Para as classes de acções lançadas/subscritas no decorrer do ano, não se calcula desempenho no encerramento.

**Ver quadros nas páginas 111-117.**



## Noter til regnskapet per 28. februar 2011

### Note 1. Generelt

Siden 1. mars 2010 har selskapet gjort følgende endringer:

#### 1) Endring av navn på underfond:

|                   |                                                      |            |                                            |
|-------------------|------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------|
| 1. september 2010 | PARVEST ABS                                          | endres til | PARVEST BOND WORLD ABS                     |
|                   | PARVEST ABSOLUTE RETURN CURRENCY 10                  | endres til | PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10  |
|                   | PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPEAN BOND                | endres til | PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND        |
|                   | PARVEST ABSOLUTE RETURN GLOBAL BOND (USD)            | endres til | PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD)   |
|                   | PARVEST ABSOLUTE RETURN MULTI ASSETS 4               | endres til | PARVEST MULTI ASSETS 4                     |
|                   | PARVEST ABSOLUTE RETURN MULTI ASSETS 4 (USD)         | endres til | PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)               |
|                   | PARVEST AGRICULTURE                                  | endres til | PARVEST WORLD AGRICULTURE                  |
|                   | PARVEST AGRICULTURE (USD)                            | endres til | PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)            |
|                   | PARVEST ASIA                                         | endres til | PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN               |
|                   | PARVEST ASIAN CONVERTIBLE BOND                       | endres til | PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA              |
|                   | PARVEST AUSTRALIA                                    | endres til | PARVEST EQUITY AUSTRALIA                   |
|                   | PARVEST BRAZIL                                       | endres til | PARVEST EQUITY BRAZIL                      |
|                   | PARVEST BRIC                                         | endres til | PARVEST EQUITY BRIC                        |
|                   | PARVEST CHINA                                        | endres til | PARVEST EQUITY CHINA                       |
|                   | PARVEST CONVERGING EUROPE                            | endres til | PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING           |
|                   | PARVEST CORPORATE BOND OPPORTUNITIES                 | endres til | PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE     |
|                   | PARVEST DIVERSIFIED (DYNAMIC)                        | endres til | PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC                |
|                   | PARVEST DIVERSIFIED (PRUDENT)                        | endres til | PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE           |
|                   | PARVEST EMERGING MARKETS                             | endres til | PARVEST EQUITY WORLD EMERGING              |
|                   | PARVEST EMERGING MARKETS BOND                        | endres til | PARVEST BOND WORLD EMERGING                |
|                   | PARVEST EMERGING MARKETS EUROPE                      | endres til | PARVEST EQUITY EUROPE EMERGING             |
|                   | PARVEST ENHANCED EONIA                               | endres til | PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS            |
|                   | PARVEST ENHANCED EONIA 1 YEAR                        | endres til | PARVEST ENHANCED CASH 1 YEAR               |
|                   | PARVEST ENHANCED EONIA 6 MONTHS                      | endres til | PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS             |
|                   | PARVEST EONIA PREMIUM                                | endres til | PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM            |
|                   | PARVEST EURO BOND                                    | endres til | PARVEST BOND EURO                          |
|                   | PARVEST EURO CORPORATE BOND                          | endres til | PARVEST BOND EURO CORPORATE                |
|                   | PARVEST EURO CORPORATE BOND SUSTAINABLE DEVELOPEMENT | endres til | PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE    |
|                   | PARVEST EURO EQUITIES                                | endres til | PARVEST EQUITY EURO                        |
|                   | PARVEST EURO GOVERNMENT BOND                         | endres til | PARVEST BOND EURO GOVERNMENT               |
|                   | PARVEST EURO INFLATION-LINKED BOND                   | endres til | PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED         |
|                   | PARVEST EURO LONG TERM BOND                          | endres til | PARVEST BOND EURO LONG TERM                |
|                   | PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND                        | endres til | PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM              |
|                   | PARVEST EURO PREMIUM                                 | endres til | PARVEST BOND EURO PREMIUM                  |
|                   | PARVEST EURO SHORT TERM BOND                         | endres til | PARVEST BOND EURO SHORT TERM               |
|                   | PARVEST EURO SMALL CAP                               | endres til | PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP              |
|                   | PARVEST EUROPE ALPHA                                 | endres til | PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA                |
|                   | PARVEST EUROPE DIVIDEND                              | endres til | PARVEST EQUITY EUROPE HIGH DIVIDEND EUROPE |
|                   | PARVEST EUROPE FINANCIALS                            | endres til | PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE              |
|                   | PARVEST EUROPE FLEXIBLE EQUITIES                     | endres til | PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE             |
|                   | PARVEST EUROPE GROWTH                                | endres til | PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH               |
|                   | PARVEST EUROPE LS 30                                 | endres til | PARVEST EQUITY EUROPE LS30                 |
|                   | PARVEST EUROPE MID CAP                               | endres til | PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP              |
|                   | PARVEST EUROPE REAL ESTATE SECURITIES                | endres til | PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE      |
|                   | PARVEST EUROPE SMALL CAP                             | endres til | PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP            |
|                   | PARVEST EUROPE SUSTAINABLE DEVELOPMENT               | endres til | PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE          |
|                   | PARVEST EUROPE VALUE                                 | endres til | PARVEST EQUITY EUROPE VALUE                |
|                   | PARVEST EUROPEAN BOND                                | endres til | PARVEST BOND EUROPE                        |
|                   | PARVEST EUROPEAN CONVERTIBLE BOND                    | endres til | PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE            |
|                   | PARVEST EUROPEAN HIGH YIELD BOND                     | endres til | PARVEST BOND EUROPE HIGH YIELD             |
|                   | PARVEST EUROPEAN SMALL CONVERTIBLE BOND              | endres til | PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP  |
|                   | PARVEST FRANCE                                       | endres til | PARVEST EQUITY FRANCE                      |
|                   | PARVEST GERMAN EQUITIES                              | endres til | PARVEST EQUITY GERMANY                     |
|                   | PARVEST GLOBAL BOND                                  | endres til | PARVEST BOND WORLD                         |
|                   | PARVEST GLOBAL BRANDS                                | endres til | PARVEST EQUITY GLOBAL BRANDS               |
|                   | PARVEST GLOBAL CORPORATE BOND                        | endres til | PARVEST BOND WORLD CORPORATE               |
|                   | PARVEST GLOBAL EQUITIES                              | endres til | PARVEST EQUITY WORLD                       |
|                   | PARVEST GLOBAL HIGH YIELD BOND                       | endres til | PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD              |
|                   | PARVEST GLOBAL INFLATION-LINKED BOND                 | endres til | PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED        |
|                   | PARVEST GLOBAL RESOURCES                             | endres til | PARVEST EQUITY WORLD RESOURCES             |
|                   | PARVEST GLOBAL TECHNOLOGY                            | endres til | PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS |
|                   | PARVEST INDIA                                        | endres til | PARVEST EQUITY INDIA                       |
|                   | PARVEST JAPAN                                        | endres til | PARVEST EQUITY JAPAN                       |
|                   | PARVEST JAPAN SMALL CAP                              | endres til | PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP             |
|                   | PARVEST JAPAN YEN BOND                               | endres til | PARVEST BOND JPY                           |
|                   | PARVEST LATIN AMERICA                                | endres til | PARVEST EQUITY LATIN AMERICA               |
|                   | PARVEST NEXT GENERATION                              | endres til | PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION       |
|                   | PARVEST RUSSIA                                       | endres til | PARVEST EQUITY RUSSIA                      |
|                   | PARVEST SHORT TERM (CHF)                             | endres til | PARVEST SHORT TERM CHF                     |
|                   | PARVEST SHORT TERM (DOLLAR)                          | endres til | PARVEST SHORT TERM USD                     |
|                   | PARVEST SHORT TERM (EURO)                            | endres til | PARVEST SHORT TERM EURO                    |
|                   | PARVEST SHORT TERM (STERLING)                        | endres til | PARVEST SHORT TERM GBP                     |
|                   | PARVEST SOUTH KOREA                                  | endres til | PARVEST EQUITY SOUTH KOREA                 |

PARVEST SWITZERLAND  
PARVEST TURKEY  
PARVEST UK  
PARVEST US DOLLAR BOND  
PARVEST US HIGH YIELD BOND  
PARVEST US MID CAP  
PARVEST US SMALL CAP  
PARVEST US VALUE  
PARVEST USA

endres til PARVEST EQUITY SWITZERLAND  
endres til PARVEST EQUITY TURKEY  
endres til PARVEST EQUITY UK  
endres til PARVEST BOND USD  
endres til PARVEST BOND USA HIGH YIELD  
endres til PARVEST EQUITY USA MID CAP  
endres til PARVEST EQUITY USA SMALL CAP  
endres til PARVEST EQUITY USA VALUE  
endres til PARVEST EQUITY USA

## 2) Fullstendige sammenslåinger:

5. august 2010 UEB Multi Bond Portfolio (EUR Reference) og UEB Multi Bond Portfolio (CHF Reference) fusjonerer med PARVEST EURO PREMIUM. UEB Multi Bond Portfolio (USD Reference) og UEB Incremental Portfolio (USD Reference) fusjonerer med PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD). UEB Multi Bond Portfolio (GBP Reference) og UEB Incremental Portfolio (EUR Reference) fusjonerer med PARVEST EONIA
1. september 2010 PARVEST CREDIT STRATEGIES fusjonerer med PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS

## 3) Lansering av underfond:

17. september 2010 PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE  
PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS  
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR) ved absorpsjon av underfondet PARWORLD Emerging STEP 80 (Euro)  
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD)

## 4) Likvidering av underfond:

9. august 2010, PARVEST USA LS30

## 5) Internasjonal registrering

PARVEST kan drive tegningsvirksomhet og tilby spareordninger i de land selskapet har fått innvilget tillatelse til handelsvirksomhet, disse er:

- Luxembourg (27. mars 1990),
- Frankrike (20. september 1990),
- Belgia (25. september 1990),
- Sveits (18. desember 1990),
- Nederland (1. mai 1991),
- Tyskland (17. august 1993),
- Italia (12. januar 1996),
- Østerrike (30. desember 1996),
- Spania (23. september 1997),
- Hongkong (2. april 1998),
- Hellas (3. mars 1999),
- Sverige (29. desember 1999),
- Taiwan (6. mars 2000),
- Libanon (23. juni 2000),
- Bahrein (22. juli 2000),
- Norge (27. juli 2000),
- Portugal (10. august 2000),
- Jersey (8. januar 2001),
- Finland (18. juli 2001),
- Liechtenstein (30. august 2001),
- Den tsjekkiske republikk (21. desember 2001),
- Ungarn (10. mai 2003),
- Malta (6. april 2005),
- Storbritannia (22. april 2005),
- Tyrkia (2. juni 2006),
- Singapore (29. juni 2007),
- Macao (26. september 2007),
- Kypros (7. april 2008),
- Slovakia (9. april 2008),
- Danmark (15. februar 2011)

Før det drives tegningsvirksomhet i et land der PARVEST er registrert, må salgstillatelsen for de ulike underfondene, andelskategoriene og underkategoriene kontrolleres.

## 6) Berettigelse til PEA

Fordi de er berettiget til franske aksjesparingsordninger (PEA), investerer de underfondene av forvaltningsselskapet PARVEST som er oppført nedenfor, permanent minst 75 % av sin forvaltningskapital i aksjer og rettigheter som er berettiget til PEA og som utstedes av selskaper etablert i Frankrike, en annen EU-medlemsstat eller i Island eller Norge, og som omfattes av selskappsskatt eller en tilsvarende ordning:

PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING  
PARVEST EQUITY EURO  
PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP  
PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA  
PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE  
PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE  
PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH  
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  
PARVEST EQUITY GERMANY

## Note 2. Selskapets andeler

Selskapets kapital består av forvaltningskapitalen i selskapets ulike underfond. Andelstegningene investeres i de respektive underfondenes midler.

Styret har besluttet at følgende andelskategorier endrer denominasjon fra og med 1. september 2010.

For hvert enkelt underfond kan Selskapet utstede andeler i følgende kategorier, som hovedsakelig skiller seg fra hverandre ved forskjellige gebyr- og kommisjonsstrukturer:

| Andelskategori          |                 | Akkumulasjonsandeler | Distribusjonsandeler | Kan tegnes av                                  |
|-------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|------------------------------------------------|
| Gammel denominasjon     | Ny denominasjon |                      |                      |                                                |
| Classic                 |                 | Ja                   | Ja                   | Enkelpersoner og juridiske personer            |
| Classic Hedged EUR      | Classic H EUR   | Ja                   | Nei                  | Enkelpersoner og juridiske personer            |
| Classic Hedged USD      | Classic H USD   | Ja                   | Nei                  | Enkelpersoner og juridiske personer            |
| Classic Hedged JPY      | Classic H JPY   | Ja                   | Nei                  | Enkelpersoner og juridiske personer            |
| Institutions            | I               | Ja                   | Nei                  | Institusjonelle klienter og UCI-er             |
| Institutions Hedged EUR | IH EUR          | Ja                   | Nei                  | Institusjonelle klienter og UCI-er             |
| Institutions Hedged USD | IH USD          | Ja                   | Nei                  | Institusjonelle klienter og UCI-er             |
| Institutions Hedged JPY | IH JPY          | Ja                   | Nei                  | Institusjonelle klienter og UCI-er             |
| Privilege               | Privilege       | Ja                   | Nei                  | Enkelpersoner og juridiske personer            |
| Privilege Hedged EUR    | Privilege H EUR | Ja                   | Nei                  | Enkelpersoner og juridiske personer            |
| Privilege Hedged USD    | Privilege H USD | Ja                   | Nei                  | Enkelpersoner og juridiske personer            |
| Privilege Hedged JPY    | Privilege H JPY | Ja                   | Nei                  | Enkelpersoner og juridiske personer            |
| L                       | N               | Ja                   | Nei                  | Enkelpersoner og juridiske personer            |
| M                       | X(*)            | Ja                   | Ja                   | Forvaltere, institusjonelle klienter og UCI-er |

Betegnelse som er brukt over, er definert på følgende måte:

- “Institusjonelle klienter”: Juridiske personer som er spesifikt godkjent av SICAV-fondet og som tegner andeler i) for egen regning eller ii) på vegne av enkeltpersoner innenfor rammen av en kollektiv spareordning eller en sammenlignbar ordning.
- “Forvaltere”: Forvaltere, selskaper tilknyttet disse og kapitalforvaltere som kun tegner andeler som en del av sin egen, skjønnsmessige fondsforvaltning på vegne av institusjonelle klienter. Disse aktørene og deres institusjonelle klienter må spesifikt godkjennes av SICAV-fondet.
- “UCI-er”: UCI-er som er spesifikt godkjent av SICAV-fondet.

(\*) Samtlige tegninger av andeler i X-kategorien må spesifikt godkjennes av SICAV-fondet.

Det er mulig at enkelte underfond for øyeblikket ikke tilbyr samtlige av andelskategoriene eller underkategoriene som er nevnt over. Investorer henvises til det forenklede prospektet for det aktuelle underfondet for ytterligere informasjon.

Ytterligere informasjon vedrørende enkelte andelskategorier:

“**Classic H EUR**”: Denne kategorien er bare tilgjengelig for underfond med pålydende i USD eller JPY. For disse underfondene skiller kategorien “Classic H EUR” seg fra de andre “Classic”-kategoriene ved at det brukes hedging-teknikker for valutarisikoen i forbindelse med referansevalutaen (dvs. USD eller JPY) i forhold til EUR.

“**Classic H USD**”: Denne kategorien er bare tilgjengelig for underfond med pålydende i EUR. For disse underfondene skiller kategorien “Classic H USD” seg fra de andre “Classic”-kategoriene ved at det brukes hedging-teknikker for valutarisikoen i forbindelse med referansevalutaen (dvs. EUR) i forhold til USD.

“**Classic H JPY**”: Denne kategorien er bare tilgjengelig for underfond med pålydende i EUR. For disse underfondene skiller kategorien “Classic H JPY” seg fra de andre “Classic”-kategoriene ved at det brukes hedging-teknikker for valutarisikoen i forbindelse med referansevalutaen (dvs. EUR) i forhold til JPY.

“**IH EUR**”: Denne kategorien er bare tilgjengelig for underfond med pålydende i USD eller JPY. For disse underfondene skiller kategorien “IH EUR” seg fra de andre “I”-kategoriene ved at det brukes hedging-teknikker for valutarisikoen i forbindelse med referansevalutaen (dvs. USD eller JPY) i forhold til EUR.

“**IH USD**”: Denne kategorien er bare tilgjengelig for underfond med pålydende i EUR. For disse underfondene skiller kategorien “IH USD” seg fra de andre “I”-kategoriene ved at det brukes hedging-teknikker for valutarisikoen i forbindelse med referansevalutaen (dvs. EUR) i forhold til USD.

“**IH JPY**”: Denne kategorien er bare tilgjengelig for underfond med pålydende i EUR. For disse underfondene skiller kategorien “IH JPY” seg fra de andre “I”-kategoriene ved at det brukes hedging-teknikker for valutarisikoen i forbindelse med referansevalutaen (dvs. EUR) i forhold til JPY.

“**Privilege**”: Denne kategorien skiller seg fra “Classic”-kategorien ved at det beregnes en spesifikk forvaltningsprovisjon og et minstebeløp for tegning av andeler.

“**Privilege H EUR**”: Denne kategorien er bare tilgjengelig for underfond med pålydende i USD eller JPY. For disse underfondene skiller kategorien “Privilege H EUR” seg fra de andre “Privilege”-kategoriene ved at det brukes hedging-teknikker for valutarisikoen i forbindelse med referansevalutaen (dvs. USD eller JPY) i forhold til EUR.

“**Privilege H USD**”: Denne kategorien er bare tilgjengelig for underfond med pålydende i EUR. For disse underfondene skiller kategorien “Privilege H USD” seg fra de andre “Privilege”-kategoriene ved at det brukes hedging-teknikker for valutarisikoen i forbindelse med referansevalutaen (dvs. EUR) i forhold til USD.

“**Privilege H JPY**”: Denne kategorien er bare tilgjengelig for underfond med pålydende i EUR. For disse underfondene skiller kategorien “Privilege H JPY” seg fra de andre “Privilege”-kategoriene ved at det brukes hedging-teknikker for valutarisikoen i forbindelse med referansevalutaen (dvs. EUR) i forhold til JPY.

“**N**”: Kan tegnes av enkeltpersoner og juridiske personer. Denne kategorien skiller seg fra “Classic”-kategorien ved at det kreves forskjellige gebyrer og provisjoner.

For "Classic H", "IH" og "Privilege H"-kategoriene gjelder følgende:

- (i) Hedging brukes både når det oppstår positiv og negativ differanse mellom referansevalutaen og den aktuelle kategoriens valuta. Andelseieren skal ha svært god beskyttelse med tanke på en mulig devaluering av referansevalutaen i forhold til kategoriens valuta. På den annen side skal ikke andelseieren ha krav på noen økonomisk gevinst som skyldes appresiering av referansevalutaen i forhold til kategoriens valuta.
- (ii) For å sikre seg mot valutarisiko kan forvalteren ta i bruk ethvert middel som er godkjent i henhold til loven og prospektet.
- (iii) Under normale omstendigheter vil forvalteren ta sikte på å sikre mellom 80 % og 100 % av netto forvaltningskapital i den aktuelle H-kategorien. Skulle verdien av porteføljen endres, eller dersom andeler tegnes eller innløses, kan sikringsandelen være lavere enn 80 % eller høyere enn 100 % av netto forvaltningskapital. Skulle så skje, vil forvalteren ta sikte på igjen å tilpasse sikringsandelen til mellom 80 % og 100 % av netto forvaltningskapital.

### Note 3. Viktigste regnskapsprinsipper

- 1) Samlet regnskap for alle underfond  
Det samlede regnskapet for PARVEST er oppgitt i EUR ved at regnskapet for hvert av de underfond som føres i annen valuta enn EUR, er omregnet etter gjeldende valutakurs ved utgangen av regnskapsperioden.
- 2) Valutaomregning  
Regnskapet for hvert enkelt underfond er ført i den valuta som benyttes for underfondets netto listeverdi. Verdiene i regnskapet er også oppgitt idenne valutaen. Kostpris på aksjer i annen valuta enn underfondets valuta er omregnet til underfondets valuta på grunnlag av gjeldende valutakurs ved tegningsdato. Inntekter og utgifter utstedt i annen valuta enn underfondets valuta er omregnet til underfondets valuta på grunnlag av gjeldende valutakurs ved transaksjonsdatoen.  
Ved dato for regnskapsperiodens slutt er andelsverdi (fastsatt i henhold til beskrevet utregning), fordringer, bankinnskudd og gjeld som er utstedt i annen valuta enn underfondets valuta, omregnet til underfondets valuta etter gjeldende valutakurs. Kursdifferanser som resulterer av omregning av verdipapirer, fordringer, bankinnskudd og gjeld er inkludert i nettoresultatet for regnskapsperioden.
- 3) Presentasjon av regnskapet  
Regnskapet er fremlagt på grunnlag av siste netto listeverdi beregnet ut fra regnskap ført i løpet av regnskapsperioden. Slik det går frem av prospektet, er netto listeverdi beregnet ut fra sist kjente kurser ved utregningstidspunktet. Børs- og valutakursene er pr. 28. februar 2011. Dette prinsippet er blitt fulgt på en enhetlig og konsekvent måte for alle underfondene.  
Til informasjon fremholdes det at veiledende priser på visse illikvide verdipapirer ikke forelå innen en bestemt frist og at det derfor var fysisk umulig å anvende kurser per 28. februar 2011 på den siste nettoverdien i regnskapsperioden.  
Men disse nettoverdiene ville ikke vært vesentlig forskjellige fra de som er lagt frem i regnskapet.
- 4) Fastsetting av porteføljenes markedsverdi  
Antatt omsetningsverdi for verdipapirer som er børsnotert eller omsatt på et reglementert, åpent, godkjent og regelmessig marked, er fastsatt ut fra siste kjente sluttkurs. Dersom verdipapiret omsettes på flere markeder, er verdien fastsatt ut fra verdipapirets siste kjente sluttkurs på det viktigste markedet. Hvis den siste kjente kursen ikke er representativ, er beregningen basert på sannsynlig omsetningsverdi antatt med forsiktighet og etter beste evne av styret i forvaltningsselskapet.  
Verdien av verdipapirer som ikke er børsnotert eller omsatt på et reglementert marked, fastsettes ut fra sannsynlig omsetningsverdi antatt med forsiktighet og etter beste evne.  
Styret besluttet 28. august 2007 å innføre en "virkelig verdi"-metode for visse aktiva/obligasjoner i underfondet PARVEST BOND WORLD ABS. Denne "virkelig verdi"-metoden gjør det mulig å foreta en daglig verdsetting av visse aktiva/obligasjoner ved å ta hensyn til forskjellige opplysninger/priskilder som resultatene av ABX-indeks og priser mottatt fra meglere eller databaser eller interne vurderingsmodeller.  
Per 28. februar 2011 var 24,49 % av porteføljen til underfondet PARVEST BOND WORLD ABS verdsatt på grunnlag av denne "rimelig verdi"-modellen. Disse verdipapirene er markert med en stjerne (\*) i porteføljene til dette underfondet.  
Evalueringen av visse verdipapirer i underfondene PARVEST BOND WORLD ABS (17,84%) er ikke basert på en "fair value"-politikk, men på en kilde der prisen kun er veiledende. Per 28. februar 2011 er alle slike verdipapirer som anses som illikvide på bakgrunn av de aktuelle markedsforholdene, merket med to stjerner (\*\*) i disse underfondenes porteføljer.  
Forskjeller i verdisseting kan derfor forekomme når ovennevnte verdipapirer selges. Verdisettingen av disse verdipapirene er likevel benyttet på en konsekvent måte i samsvar med prinsippene som er beskrevet i prospektet.
- 5) Fastsetting av omsettelige verdipapirer utstedt til flytende kurs  
Omsettelige verdipapirer utstedt til flytende kurs er inkludert i porteføljen til pålydende verdi. Renter som er påløpt men ikke forfalt, samt daglig forholdsmessig beregning av forskjellen mellom kjøpsverdi og pålydende verdi, er tatt med under posten "Opptjent, ikke mottatt aksjeutbytte og renter" i balansen, og under posten "Netto aksjeutbytte og renteinntekter" i resultatregnskapet.
- 6) Verdifastsetting av langsiktige valutaavtaler  
Langsiktige valutaavtaler som fortsatt gjelder ved periodens slutt estimeres på bakgrunn av langsiktig kurs for avtalens gjenstående løpetid. Urealiserte kursgevinster/-tap er tatt med i resultatene av operasjonene.  
For beregningen av netto valutaposisjoner, er posisjonene omregnet til langsiktige valutakurser tilsvarende avtalens gjenstående løpetid.
- 7) Verdifastsetting av finansinstrumentene  
"Financial futures" fastsettes ut fra siste kjente omsetningskurs. De andre finansinstrumentene fastsettes ut fra deres antatte realisasjonsverdi på bakgrunn av markedsstiasjonen ved estimeringsdatoen. Realisert og urealisert kursgevinst/-tap er tatt med i resultatregnskapet.  
Utregningen av nettoposisjoner for hver valuta for finansinstrumentene, er gjort med grunnlag i gjeldende kurs på oppgjørstidspunktet.  
Ved futureskontrakter basert på indekser beregnes de underliggende verdipapirene etter kontraktens nominelle verdi, i henhold til porteføljens innhold.
- 8) Evaluering av kredittbytteavtaler  
Verdien på en kredittbytteavtale skal fastsettes ved å sammenligne verdien på beskyttelsen og verdien på premien. Verdien på premien beregnes ved å diskontere de fremtidige premieutbetalingene ved bruk av relevant risikjustert rente. Verdien på beskyttelsen er nåverdien av forventet tap i henhold til avtalen. Når forventet fremtidig tap skal beregnes, vurderes sannsynligheten for mislighold ut fra pari markedskurs på bytteavtalen. Pari markedskurs på bytteavtalen fastsettes på grunnlag av et tverrsnitt av motparter i markedet.

- 9) Verdisettinger av Total Return Swaps (TRS) og avkastningsswaper  
Forvaltningsselskapet kan inngå TRS-avtaler ("Total Return Swaps") og avkastningsswaper der forvaltningsselskapet og motparten avtaler gjensidige utbetalinger og der den ene eller begge parter betaler avkastning oppnådd på en aksjekurv, en indeks osv.  
Evalueringen av disse TRS-ene og avkastningsswapene uttrykker til enhver tid forskjellen mellom den siste kjente kursen til den underliggende verdien og evalueringen som har lagt til grunn for transaksjonen.  
Evalueringen av disse TRS og avkastningsswapene gjenspeiler til enhver tid forskjellen mellom den siste kjente kursen til den underliggende verdien og evalueringen som ble lagt til grunn ved opprettelse av transaksjonen.  
Detaljene i de underliggende verdipapirene kan skaffes på forespørsel fra BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.
- 10) Presentasjon av opsjoner  
Likvidasjonsverdien av opsjonskontrakter som omsettes på de regulerte markedene, baseres på den siste tilgjengelige oppgjørspriksen for slike kontrakter på de regulerte markedene der de omsettes av SICAV-selskapet. Hvis en opsjonskontrakt ikke kan likvideres på dagen for verdisetting av netto eiendeler, blir grunnlaget for beregning av denne kontraktens likvidasjonsverdi bestemt av Styret på en rimelig og fornuftig måte.  
Opsjonene er angitt i "Sum verdipapirportefølje", under overskriften "Opsjoner".
- 11) Verdifastsettelse på utlån av verdipapirer, reversert gjenkjøp og gjenkjøpsklausuler  
Utlån av verdipapirer gir inntekter for det aktuelle underfondet i henhold til kontrakten, og er oppgitt i resultatregnskapet under "Andre inntekter". Utlånet kan tilbakekalles til enhver tid. Verdipapirer som er utlånt er vist i oversikten for den aktuelle porteføljen til markedsverdi.  
Omvendte gjenkjøpsavtaler (henholdsvis gjenkjøpsavtaler) er assimilert med låneoperasjoner (henholdsvis utlånsoperasjoner) som garanteres av de underliggende verdipapirene. Dette er operasjoner der eierskapet til verdipapirene blir overført fra eieren til en annen person (mottakeren), og der den opprinnelige eieren ugjenkallelig påtar seg å kjøpe tilbake verdipapirene, og mottakeren ugjenkallelig påtar seg å selge dem tilbake, til en avtalt pris og på en avtalt dato.  
Avtaler om reversert gjenkjøp av verdipapirer blir vurdert til sin kjøpspris uttrykt i originalvalutaen, uavhengig av markedsverdien på de underliggende verdipapirene. Akkumulert rentebeløp til enhver tid siden innkjøpsdatoen er vist under overskriften "Andre aktiva". Verdien av verdipapirer som dekkes av gjenkjøpsklausuler er fastsatt til markedspris.
- 12) Evaluering av renteswapper  
Renteswapper evalueres etter deres markedsverdi som defineres i henhold til kurven for gjeldende renter.
- 13) Sammenlikninger  
Når det gjelder underfond som har fusjonert i løpet av regnskapsperioden og som fortsatt var åpne pr. 28. februar 2011, ble fusjoner som involverte opptak av aktiva i de(t) aktuell(e) underfondet/fondene registrert i regnskapene som en tegning i de fusjonerte underfondene på fusjonsdatoen. Linjen "Totalt tegninger i perioden" i resultatregnskapet og fortegnelsen over endringer i netto forvaltningskapital omfatter derfor netto aktiva i de fusjonerte underfondene på fusjonsdatoene.
- 14) Geografisk fordeling  
Porteføljens geografiske fordeling er basert på utstederland.
- 15) Forkortelser  
Posisjon A: A = kjøper  
Posisjon V: V = selger  
ZC = nullkupong  
FLR = flytende rente
- 16) Note om indisk skatt  
Fortjeneste oppnådd ved avhending av bestemte indiske verdipapirer som underfondet eide, er gjenstand for skatt på fortjeneste i India, som eventuelt er angitt i regnskapet for drift og variasjoner i netto andeler, under Utenlandske skatter og avgifter. Skatten beregnes ut fra netto realisert gevinst. Realiserte tap som overstiger fortjenesten, kan på visse betingelser overføres ett år for å oppveie fremtidig fortjeneste. Indisk skattelovgivning skattlegger netto realisert gevinst på indiske verdipapirer solgt innen etter år etter kjøpsdatoen. Da selskapet har til hensikt å beholde porteføljens verdier i over ett år, akkumulerer ikke selskapet en utsatt skattegjeld på netto urealisert gevinst på indiske verdipapirer.  
Hvis selskapet led et totalt realisert tap på salg av verdipapirer ved regnskapsårets utgang, kan det få refundert skattebeløpet som ble betalt i løpet av året for netto realisert gevinst, under forutsetning av å fremsette krav om dette til skattemyndighetene innen en treårs frist. Per 28. februar 2011 led underfondet PARVEST INDIA et totalt kortsiktig kapitaltap i løpet av regnskapsåret. Derfor er det ikke skyldig skatt for dette året. Men da dette underfondet allerede har betalt et beløp for skatt på realisert gevinst på kortsiktige salg i løpet av regnskapsåret, har det rett til å kreve tilbakebetaling av dette i likningsoppgaven for regnskapsåret som utløp 31. mars 2011 (likningsoppgaven skal innleveres innen 30. september 2011). Dette ubetalte beløpet representerer 0,55% av underfondets netto eiendeler på stengningsdagen. Det er angitt i oversikten over netto eiendeler, i rubrikken Diverse ikke-mottatte inntekter. Underfondene PARVEST BRIC og PARVEST EMERGING MARKETS avsluttet regnskapsåret med realiserte tap per 28. februar 2011.

#### Note 4. Bankprovisjoner og administrative tjenester

Gebyrene til depotmottakeren og for administrative tjenester forfaller månedlig og beregnes etter gjennomsnittlig netto forvaltningskapital på grunnlag av forvaltningskapitalen i de ulike underfondene i selskapet i perioden gebyret knytter seg til.

#### Note 5. Abonnementsavgift

Selskapet er underlagt skattelovene i Luxembourg.

I henhold til gjeldende lover og bestemmelser er selskapet pålagt en abonnementsavgift ("taxe d'abonnement"). På datoen for denne rapporten er denne avgiften på årsbasis 0,05 % (med unntak av underfondene og andelsklassene som fortsatt nyter godt av den reduserte abonnementsavgiften på 0,01 % pr. år, dvs. de kortsiktige underfondene PARVEST SHORT TERM CHF, PARVEST SHORT TERM USD, PARVEST SHORT TERM EURO og PARVEST SHORT TERM GBP i "X"-klassen og andelsklassene som kun kan tegnes av de institusjonelle investorene og UClene i de ulike underfondene, som beskrevet i prospektet). Avgiften beregnes og forfaller kvartalsvis, basert på underfondenes netto forvaltningskapital ved utløpt kvartal (med unntak av kapital som allerede er skattlagt: Luxembourg UCITS).

**Note 6. “Soft dollar”-avtaler**

I den hensikt å få til en best mulig gjennomføring av operasjonene kan fondsforvalteren utbetale meglerprovisjon til meglerne som en påskjønnelse for deres forskningsarbeid og for tjenester de har ytet i forbindelse med gjennomføringen av selskapets transaksjoner.

Ved å få tildelt informasjon og få utført forskningsarbeid og andre tjenester får fondsforvalterne et best mulig utgangspunkt for sitt eget forsknings- og analysearbeid, og de får tilgang til opplysninger fra ansatte i andre selskaper.

Slik kompensasjon omfatter ikke utgifter til reise, overnatting eller fritidsaktiviteter, generelle varer/administrative tjenester, kontorutstyr og -lokaler, medlemskapsavgifter, lønn til ansatte eller direkte utbetalinger som skal dekkes av fondsforvalteren.

I løpet av regnskapsåret som ble avsluttet 28. februar 2011, ble det inngått “soft-dollar”-avtaler med Selskapet.

**Note 7. Transaksjoner med samarbeidende parter**

De samarbeidende partene som nevnes nedenfor, kan gjennom rollen som fondsforvaltere også gjennomføre transaksjoner eller investere i valuta eller andre finansprodukter på vegne av hvert underfond, der den samarbeidende parten handler som megler eller på egne vegne eller som motpart for sine kunder. Dette gjelder også i tilfeller der de samarbeidende partene eller deres kunder har muligheten til å utføre transaksjoner på egne vegne samtidig som de handler på vegne av hvert enkelt underfond.

I forbindelse med behandlingen av kjøp og salg av papirene for hvert underfond kan de samarbeidende partene også ha handlet som motpart, til de beste gjeldende vilkår på markedet.

Selskapet anser at fakturerte provisjoner, prisøkninger eller rabatter fra de samarbeidende parter må ligge på et konkurransedyktig nivå, selv om det er i de samarbeidende partenes interesse å oppnå gunstige provisjonssatser samt prisøkninger og -reduksjoner for hvert underfond.

Disse samarbeidende partene er: BNP Paribas London Branch, BNP Paribas Arbitrage, BNP Paribas Securities Services Luxembourg, BNP Paribas Peregrine Securities, BNP Paribas Luxembourg, BNP Paribas Brokerage Securities, BNP Paribas Peregrine Securities Corée, BNP Paribas Securities Services/BEF NL, Fortis Bank (Nederland), BNP Paribas Securities Services Madrid, BNP Paribas Securities Services Grande Bretagne, BNP Paribas Securities Luxembourg/FDS Assurances, BNP Paribas Securities Services GB/Witan Investment Trust Pl og Paribas Capital Market.

Underfondene distribuert i Hong Kong og der det ikke har skjedd operasjoner med de tilknyttede partene, er følgende:

- PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN
- PARVEST EQUITY AUSTRALIA
- PARVEST EQUITY CHINA
- PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING
- PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA
- PARVEST BOND WORLD
- PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED
- PARVEST EQUITY JAPAN
- PARVEST EQUITY RUSSIA
- PARVEST EQUITY TURKEY
- PARVEST BOND USD
- PARVEST EQUITY USA MID CAP
- PARVEST EQUITY USA SMALL CAP
- PARVEST EQUITY USA VALUE
- PARVEST EQUITY USA
- PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)

**Note 8. Forvaltningsprovisjon**

Se tabeller på side 98-101.

**Note 9. Avkastningsgebyr: fremgangsmåte for beregning og oversikt**

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg vil motta et avkastningsgebyr dersom avkastningen for underfondets andelskategori for den gjeldende referanseperioden(1) er:

- positiv,
- høyere enn referanseindeksen eller avkastningskravet (hurdle rate) i tabellen nedenfor ved bruk av prinsippet High Water Mark (HWM). High Water Mark tilsvarer den siste nettoverdien (NAV) fra det siste regnskapsåret som har ført til betalingen av et avkastningsgebyr (referanseverdi). For underfondene som beregner et avkastningsgebyr i forhold til en referanseindeks, betyr dette prinsippet at avkastningsgebyret kan pålegges dersom den gjeldende andelskategorien har fått en avkastning som er høyere enn referanseindeksens avkastning, og dersom NAV per andel er høyere enn referanseverdien. Det presiseres at NAV for nevnte andelskategori på dette tidspunktet ikke må ha oversteget den høyeste verdien noensinne.

Når det gjelder underfondene som beregner et avkastningsgebyr i forhold til et avkastningskrav, betyr dette prinsippet at avkastningsgebyret kun kan pålegges i følgende tilfeller:

- dersom den gjeldende andelskategorien har oppnådd en avkastning som er høyere enn avkastningskravet,
- dersom NAV for nevnte andelskategori har oversteget den høyeste verdien noensinne.

For beregningsbehov:

- Avkastningsgebyret vil allokere forskuddsmessig for hver beregning av NAV. Det årlige gebyret vil tilsvare de oppnådde resultatene etter at disse allokerte beløpene er lagt til i løpet av regnskapsåret. Betalingen av avkastningsgebyret skal skje ved utgangen av regnskapsårets slutt.
- Dersom andeler i kategorien innløses i løpet av regnskapsåret, blir andelen av det forskuddsmessige avkastningsgebyret som skal betales, som tilsvarer det innløste beløpet for den gjeldende kategorien, ervervet for godt og betalt ved slutten av regnskapsåret.
- Beregningen av avkastningsgebyret for utbytteandeler blir justert i henhold til eventuelle utbetalinger av utbytte. I det tilfellet blir High Water Mark for utbytteandeler justert ved slutten av regnskapsåret i henhold til utbyttebeløpet som er utbetalt i løpet av regnskapsåret.
- Referanseindeks, avkastningskrav og avkastningsgebyr kan kun endres ved slutten av regnskapsåret.

**Se tabell på side 102.**

(1) Referanseperioden defineres som SICAV-fondets regnskapsår, med mindre NAV for andelskategorien ved begynnelsen av regnskapsåret er lavere enn referanseverdien eller HWM. I dette tilfellet vil startdatoen for referanseperioden være datoen for HWM. For underfondene som innfører et avkastningsgebyr i løpet av et regnskapsår, starter den første referanseperioden den dagen dette gebyret blir innført, og slutter ved utgangen av det aktuelle regnskapsåret

## Note 10. Valutakurser pr. per 28. februar 2011

Kurser for omregning av fondets oversikt over netto eiendeler samt resultatregnskap/balanseendringer i annen valuta enn EUR:

|                        |       |             |     |
|------------------------|-------|-------------|-----|
| 1 AUSTRALSK DOLLAR     | (AUD) | 0,737272828 | EUR |
| 1 SVEITSISK FRANC      | (CHF) | 0,778967868 | EUR |
| 1 DANSK KRONE          | (DKK) | 0,134122870 | EUR |
| 1 PUND STERLING        | (GBP) | 1,177578898 | EUR |
| 1 JAPANSK YEN          | (JPY) | 0,008836912 | EUR |
| 1 SVENSK KRONE         | (SEK) | 0,114381141 | EUR |
| 1 AMERIKANSK DOLLAR    | (USD) | 0,724008109 | EUR |
| 1 KOREANSK WON         | (KRW) | 0,000641482 | EUR |
| 1 HONG-KONG-DOLLAR     | (HKD) | 0,092950625 | EUR |
| 1 INDONESISK RUP       | (IDR) | 0,000082073 | EUR |
| 1 TAIWANSK DOLLAR      | (TWD) | 0,024338865 | EUR |
| 1 MALAYSISK RINGGIT    | (MYR) | 0,237340833 | EUR |
| 1 SINGAPORE-DOLLAR     | (SGD) | 0,569703185 | EUR |
| 1 FILIPPINSK PESO      | (PHP) | 0,016609502 | EUR |
| 1 THAILANDSK BAHT      | (THB) | 0,023679736 | EUR |
| 1 NEW ZEALANDSK DOLLAR | (NZD) | 0,544025243 | EUR |
| 1 BRASILIANSK REAL     | (BRL) | 0,436624023 | EUR |
| 1 TYRKISK LIRE         | (TRY) | 0,452447742 | EUR |
| 1 TSJEKKISK KORUNA     | (CZK) | 0,041013022 | EUR |
| 1 EGYPTISK LIRE        | (EGP) | 0,122900702 | EUR |
| 1 INDISK RUP           | (INR) | 0,015994869 | EUR |
| 1 CHILENSK PESO        | (CLP) | 0,001519908 | EUR |
| 1 MEXIKANSK PESO       | (MXN) | 0,059837780 | EUR |
| 1 SØRAFRIKANSK RAND    | (ZAR) | 0,104337846 | EUR |
| 1 UNGARSK FORINT       | (HUF) | 0,003693444 | EUR |
| 1 MAROKKANSK DIRHAM    | (MAD) | 0,088955309 | EUR |
| 1 POLSK ZLOTY          | (PLN) | 0,252254525 | EUR |
| 1 ARGENTINSK PESO      | (ARS) | 0,179833474 | EUR |
| 1 RUMENSLEU            | (RON) | 0,237882843 | EUR |
| 1 NORSK KRONE          | (NOK) | 0,129280811 | EUR |
| 1 COLOMBIANSK PESO     | (COP) | 0,000379698 | EUR |
| 1 URUGUAYANSK PESO     | (UYU) | 0,037223984 | EUR |
| 1 RUSSISK RUBEL        | (RUB) | 0,025091584 | EUR |
| 1 KINESISK RENMINBI    | (CNY) | 0,110172199 | EUR |
| 1 CANADISK DOLLAR      | (CAD) | 0,742914453 | EUR |
| 1 PERUANSK NUEVO SOL   | (PEN) | 0,260997795 | EUR |

## Note 11. Utlån og pengemarkedsavtaler

Per 28. februar 2011 var summen av utlånte verdipapirer i de ulike underfondene inkludert i de respektive porteføljene.

Per 28. februar 2011 var det ingen transaksjoner som omfattet reverserte gjenkjøp av verdipapirer.

Verdien av collateral mottatt for de utlånte verdipapirene er EUR 2 451 586 520,57.

## Note 12. Hendelser etter regnskapsårets avslutning

10 underfond i SICAV BNP Paribas L1 inngår i 10 underfond i Parvest 9. mars 2011.

8 underfond i SICAV BNP Paribas L1 inngår i 7 underfond i Parvest 16. mars 2011.

## Note 13. Totalt kostnadsforhold (TER)

Totalt kostnadsforhold tilsvarer summen av forvaltningsprovisjonen og andre kostnader i regnskapsåret uttrykt i andel av gjennomsnittlig forvaltningskapital i hver andelskategori. Forvaltningsprovisjonen beregnes ut fra gjennomsnittlig forvaltningskapital i foregående måned for hver andelskategori. Andre kostnader omfatter alle andre kostnader (revisjon, publisering av netto listeverdi, abonnementsavgift, osv.) og provisjoner (provisjon til depotmottaker, administrasjonsagent, osv.) med unntak av provisjoner og kostnader i forbindelse med transaksjoner. I beregningen av TER for underfondene 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) og PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD), omfatter andre kostnader også kostnader for underliggende fond minus forvaltningsselskapenes tilbakegivelse av forvaltningsprovisjoner for disse fondene.

For underfond og andelskategorier som ble opprettet i løpet av regnskapsåret, har totalt kostnadsforhold (TER) blitt regnet ut fra forvaltningsprovisjoner og andre kostnader som oppsto etter opprettelsen av underfondet eller andelskategorien ekstrapolert for en periode på 12 måneder (som fastsatt ved det sveitsiske regelverket).

Se tabeller på side 104-107.

## Porteføljens omsetningshastighet

For et underfond beregnes porteføljens omsetningshastighet (PTR) på følgende måte:

$$((\text{Totalt kjøp} + \text{totalt salg}) - (\text{totale tegninger} + \text{totale innløsninger})) / \text{underfondets gjennomsnittlige netto forvaltningskapital}$$

Omsetningshastigheten beregnes ut fra de foregående tolv månedene.

PTR gir ingen garanti om fremtidig omsetningshastighet av porteføljen. Investeringspolitikken til de kortsiktige underfondene tillater investering i kortsiktige instrumenter, noe som innebærer en betydelig omsetningshastighet av verdipapirene i porteføljen. Omsetningshastigheten til disse porteføljene er dermed ikke representativ informasjon for investoren.

**Se tabeller på side 108-110.**

## Fondsavkastning (urevidert)

Avkastningen som er oppgitt, gjelder de fem siste årene som underfondene har eksistert.

Avkastningen tar ikke hensyn til eventuell provisjon som har blitt krevd ved utstedelse eller innløsning av andeler.

Tidligere avkastning er ingen garanti for fremtidige resultater.

Avkastningen ved avslutning er ikke kalkulert for andelsklasser som ble lansert/tegnet i løpet av året.

**Se tabeller på side 111-117.**

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

| Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer                                                                                                                                                                                   |           |                                |                   |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>Agriculture - Landwirtschaft - Agricoltura - Agricultura - Agricultura - Landbruk</b>                                                                                                                                                 |           |                                |                   |              |
| IDR                                                                                                                                                                                                                                      | 135 500   | PERUS.ROKOK TJAP GUDANG GARAM  | 561 415           | 0,39         |
| <b>Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer</b>                                                                                                                                             |           |                                |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 283 000   | CHINA YURUN FOOD               | 895 597           | 0,61         |
| TWD                                                                                                                                                                                                                                      | 429 000   | UNI-PRESIDENT ENTERPRISES      | 544 416           | 0,38         |
|                                                                                                                                                                                                                                          |           |                                | <b>1 440 013</b>  | <b>0,99</b>  |
| <b>Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring</b>                                                                                                                                                      |           |                                |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 773 000   | CHINA LIFE INSURANCE S.H       | 2 942 477         | 2,03         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 84 600    | CHINA TAIPING INSURANCE        | 230 801           | 0,16         |
|                                                                                                                                                                                                                                          |           |                                | <b>3 173 278</b>  | <b>2,19</b>  |
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                                                                                                       |           |                                |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 415 600   | BANK OF CHINA                  | 219 294           | 0,15         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 443 500   | BOC HONGKONG HOLDINGS          | 1 375 054         | 0,95         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 4 705 550 | CHINA CONSTRUCTION BANK S.H    | 4 114 019         | 2,83         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 5 761 925 | ICBC H                         | 4 423 618         | 3,04         |
| IDR                                                                                                                                                                                                                                      | 2 025 500 | BANK CENTRAL ASIA              | 1 446 540         | 1,00         |
| IDR                                                                                                                                                                                                                                      | 534 000   | PT BANK DANAMON INDONESIA CL.A | 387 417           | 0,27         |
| MYR                                                                                                                                                                                                                                      | 777 200   | CIMB GROUP HOLDINGS            | 2 053 510         | 1,42         |
| SGD                                                                                                                                                                                                                                      | 174 000   | DBS GROUP HOLDINGS             | 1 941 470         | 1,34         |
| SGD                                                                                                                                                                                                                                      | 248 000   | OVERSEA-CHINESE BANKING        | 1 797 283         | 1,24         |
| THB                                                                                                                                                                                                                                      | 157 500   | KASIKORNBANK PUBLIC NVDR       | 605 274           | 0,42         |
| THB                                                                                                                                                                                                                                      | 260 100   | SIAM COMMERCIAL BK PUBLIC NVDR | 867 709           | 0,60         |
|                                                                                                                                                                                                                                          |           |                                | <b>19 231 188</b> | <b>13,26</b> |
| <b>Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Bebidas - Drikkevarer</b>                                                                                                                                                                   |           |                                |                   |              |
| SGD                                                                                                                                                                                                                                      | 89 000    | FRASER AND NEAVE               | 392 878           | 0,27         |
| <b>Chantiers navals - Werften - Cantieri navali - Astilleros - Estaleiros navais - Skipsbygging</b>                                                                                                                                      |           |                                |                   |              |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                      | 11 340    | HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES       | 4 370 620         | 3,01         |
| <b>Charbon - Kohle - Carbone - Carbón - Carvão - Kull</b>                                                                                                                                                                                |           |                                |                   |              |
| IDR                                                                                                                                                                                                                                      | 60 500    | INDO TAMBANGRAYA               | 313 422           | 0,22         |
| <b>Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier</b>                                                                                                                                                                       |           |                                |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 910 000   | HUABAO INTL                    | 1 148 428         | 0,79         |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                      | 2 152     | HONAM PETROCHEMICAL            | 592 985           | 0,41         |
| TWD                                                                                                                                                                                                                                      | 627 000   | FORMOSA PLASTICS               | 2 097 237         | 1,45         |
| TWD                                                                                                                                                                                                                                      | 1 660 000 | NAN YA PLASTICS                | 4 782 399         | 3,29         |
|                                                                                                                                                                                                                                          |           |                                | <b>8 621 049</b>  | <b>5,94</b>  |
| <b>Compagnies aériennes - Fluggesellschaften - Compagnie aeree - Compañías aéreas - Companhias aéreas - Flyselskaper</b>                                                                                                                 |           |                                |                   |              |
| TWD                                                                                                                                                                                                                                      | 692 000   | EVA AIRWAYS                    | 623 444           | 0,43         |
| <b>Composants électriques et équipements - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Componentes eléctricos y equipos - Componentes eléctricos e equipamentos - Elektriske komponenter og utstyr</b> |           |                                |                   |              |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                      | 9 538     | SAMSUNG ELECTRONICS            | 7 800 093         | 5,38         |
| TWD                                                                                                                                                                                                                                      | 158 000   | DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL    | 655 965           | 0,45         |
| TWD                                                                                                                                                                                                                                      | 1 026 000 | WALSIN LIHWA CORP.OF TAIWAN    | 543 231           | 0,37         |
|                                                                                                                                                                                                                                          |           |                                | <b>8 999 289</b>  | <b>6,20</b>  |
| <b>Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-construtores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter</b>                                                                             |           |                                |                   |              |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                      | 23 205    | HYUNDAI MOTOR                  | 3 659 673         | 2,52         |

|                                                                                                                                                                                                                   |           |                             |                   |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------|-------------------|-------------|
| TWD                                                                                                                                                                                                               | 154 000   | YULON MOTOR                 | 302 336           | 0,21        |
| <b>Distribution/Vente en gros - Vertriebsunternehmen/Grosshandel - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distribución/Venta al por mayor - Distribuição/Venda por atacado - Distribusjon og grossistvirksomhet</b> |           |                             | <b>3 962 009</b>  | <b>2,73</b> |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 336 000   | LI FUNG                     | 2 044 686         | 1,41        |
| KRW                                                                                                                                                                                                               | 16 420    | SAMSUNG C AND T             | 979 104           | 0,67        |
| <b>Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning</b>                                                                                                                 |           |                             | <b>3 023 790</b>  | <b>2,08</b> |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 390 000   | CHINA RESOURCES POWER HOLD. | 653 908           | 0,45        |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 322 000   | CLP HOLDINGS                | 2 622 988         | 1,81        |
| <b>Electronique - Elektronik - Elettronica - Electrónica - Electrónica - Elektronikk</b>                                                                                                                          |           |                             | <b>3 276 896</b>  | <b>2,26</b> |
| TWD                                                                                                                                                                                                               | 318 000   | UNIMICRON TECHNOLOGY        | 587 959           | 0,40        |
| TWD                                                                                                                                                                                                               | 280 000   | WINTEK                      | 537 466           | 0,37        |
| TWD                                                                                                                                                                                                               | 327 000   | WPG HOLDINGS                | 560 628           | 0,39        |
| <b>Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon</b>                                                                          |           |                             | <b>1 686 053</b>  | <b>1,16</b> |
| KRW                                                                                                                                                                                                               | 11 118    | CHEIL INDUSTRIAL INC.       | 1 182 085         | 0,81        |
| TWD                                                                                                                                                                                                               | 28 000    | LARGAN PRECISION            | 763 371           | 0,53        |
| <b>Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål</b>                                                                                                                             |           |                             | <b>1 945 456</b>  | <b>1,34</b> |
| KRW                                                                                                                                                                                                               | 8 102     | POSCO                       | 3 302 104         | 2,28        |
| <b>Gaz - Gas - Gas - Gas - Gás - Gass</b>                                                                                                                                                                         |           |                             |                   |             |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 70 000    | ENN ENERGY HOLDINGS         | 208 045           | 0,14        |
| <b>Habillement/Textile - Bekleidung/Textilien - Abbigliamento/Tessile - Confección/textil - Vestuário/Têxteis - Klær og tekstiler</b>                                                                             |           |                             |                   |             |
| TWD                                                                                                                                                                                                               | 815 000   | POU CHEN                    | 710 971           | 0,49        |
| <b>Hébergement - Beherbergungsgewerbe - Alloggio - Hoteles y alojamiento - Alojamento - Hotell og overnatting</b>                                                                                                 |           |                             |                   |             |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 256 000   | SHANGRI LA ASIA             | 600 136           | 0,41        |
| KRW                                                                                                                                                                                                               | 27 510    | KANGWON LAND                | 610 575           | 0,42        |
| MYR                                                                                                                                                                                                               | 221 400   | GENTING                     | 725 057           | 0,50        |
| <b>Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom</b>                                                                                                            |           |                             | <b>1 935 768</b>  | <b>1,33</b> |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 108 000   | CHEUNG KONG HOLDINGS        | 1 680 487         | 1,16        |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 211 000   | SUN HUNG KAI PROPERTIES     | 3 407 784         | 2,35        |
| <b>Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática - Informasjonsteknologi</b>                                                                                                   |           |                             | <b>5 088 271</b>  | <b>3,51</b> |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 420 000   | LENOVO GROUP                | 253 968           | 0,18        |
| TWD                                                                                                                                                                                                               | 286 000   | ACER                        | 690 315           | 0,48        |
| TWD                                                                                                                                                                                                               | 863 240   | HON HAI PRECISION INDUSTRY  | 3 163 115         | 2,17        |
| TWD                                                                                                                                                                                                               | 65 750    | HTC                         | 2 353 977         | 1,62        |
| <b>Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet</b>                                           |           |                             | <b>6 461 375</b>  | <b>4,45</b> |
| KRW                                                                                                                                                                                                               | 6 465     | DAELIM INDUSTRIAL           | 561 925           | 0,39        |
| KRW                                                                                                                                                                                                               | 6 350     | SAMSUNG ENGINEERING         | 1 007 088         | 0,69        |
| <b>Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internett</b>                                                                                                                                           |           |                             | <b>1 569 013</b>  | <b>1,08</b> |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 81 700    | TENCENT HOLDINGS            | 2 160 718         | 1,49        |
| KRW                                                                                                                                                                                                               | 2 800     | NCSOFT                      | 560 670           | 0,39        |
| <b>Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer</b>                                                                  |           |                             | <b>2 721 388</b>  | <b>1,88</b> |
| IDR                                                                                                                                                                                                               | 305 500   | SEMEN GRESIK                | 299 561           | 0,21        |
| THB                                                                                                                                                                                                               | 43 900    | SIAM CEMENT PUBLIC NVDR     | 446 538           | 0,30        |
| <b>Métal-fabrique/Matériel - Metallzeugnisse/Werkstoffe - Fabbrica/Materiale metallico - Metal-Producción/Material - Produção de metais/materiais metálicos - Metallbearbeiding og verktøy</b>                    |           |                             | <b>746 099</b>    | <b>0,51</b> |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 325 000   | JIANGXI COPPER H            | 1 020 167         | 0,70        |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                                                                                      |           |                             |                   |             |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 1 918 000 | CNOOC                       | 4 353 512         | 3,00        |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 182 000   | KUNLUN ENERGY               | 270 108           | 0,19        |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 2 304 000 | PETROCHINA CL.H             | 3 135 431         | 2,16        |
| KRW                                                                                                                                                                                                               | 24 997    | SK ENERGY                   | 3 875 847         | 2,67        |
| THB                                                                                                                                                                                                               | 132 500   | PTT PUBLIC NVDR             | 1 460 425         | 1,01        |
| <b>Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter</b>                                                                                      |           |                             | <b>13 095 323</b> | <b>9,03</b> |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 738 000   | ZIJIN MINING GROUP H        | 605 433           | 0,42        |
| <b>Santé-produits - Gesundheitswesen-Produkte - Salute-prodotti - Salud-productos - Saúde-produtos - Helsejteneste, produkter</b>                                                                                 |           |                             |                   |             |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 130 500   | HENGAN INTL GROUP           | 962 519           | 0,66        |

|                                                                                                                                                                                                                            |           |                                |                    |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------------|--------------------|--------------|
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 88 000    | SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL  | 216 917            | 0,15         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                                | <b>1 179 436</b>   | <b>0,81</b>  |
| <b>Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores - Halvledere</b>                                                                                                     |           |                                |                    |              |
| TWD                                                                                                                                                                                                                        | 161 000   | EPISTAR                        | 549 350            | 0,38         |
| TWD                                                                                                                                                                                                                        | 2 355 307 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG       | 5 582 047          | 3,85         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                                | <b>6 131 397</b>   | <b>4,23</b>  |
| <b>Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommerzielle tjenester</b>                                                                    |           |                                |                    |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 674 000   | COSCO PACIFIC                  | 1 297 956          | 0,89         |
| <b>Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester</b>                          |           |                                |                    |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 250 000   | CHINA EVERBRIGHT INTL          | 520 595            | 0,36         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 7 000     | HKG EXCHANGES AND CLEARING     | 151 428            | 0,10         |
| KRW                                                                                                                                                                                                                        | 46 460    | DAEWOO SECURITIES ORD.         | 948 835            | 0,65         |
| KRW                                                                                                                                                                                                                        | 24 620    | HANA FINANCIAL GROUP           | 981 615            | 0,68         |
| KRW                                                                                                                                                                                                                        | 46 950    | SHINHAN FINANCIAL GROUP        | 1 959 284          | 1,34         |
| TWD                                                                                                                                                                                                                        | 1 593 000 | CHINA TRUST FINANCIAL HOLDINGS | 1 242 398          | 0,86         |
| TWD                                                                                                                                                                                                                        | 847 452   | FUBON FINANCIAL HOLDING        | 1 069 749          | 0,74         |
| TWD                                                                                                                                                                                                                        | 1 737 000 | TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS     | 896 324            | 0,62         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                                | <b>7 770 228</b>   | <b>5,35</b>  |
| <b>Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper, diversifiserte</b> |           |                                |                    |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 157 000   | BEIJ. ENTERPR. HOLD.           | 870 748            | 0,60         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 230 000   | CHINA MERCHANTS HOLDINGS INTL  | 971 477            | 0,67         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 191 000   | HUTCHISON WHAMPOA ORD          | 2 248 597          | 1,55         |
| KRW                                                                                                                                                                                                                        | 13 219    | LG                             | 908 868            | 0,63         |
| MYR                                                                                                                                                                                                                        | 245 300   | IJM CORPORATION                | 486 499            | 0,34         |
| MYR                                                                                                                                                                                                                        | 310 200   | SIME DARBY                     | 911 127            | 0,63         |
| SGD                                                                                                                                                                                                                        | 481 000   | KEPPEL                         | 4 261 757          | 2,93         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                                | <b>10 659 073</b>  | <b>7,35</b>  |
| <b>Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekomunikasjon</b>                                                                                       |           |                                |                    |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 554 000   | CHINA MOBILE                   | 5 195 638          | 3,57         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 268 400   | FOXCONN INTL HOLDINGS          | 189 864            | 0,13         |
| KRW                                                                                                                                                                                                                        | 5 979     | SK TELECOM                     | 863 489            | 0,60         |
| TWD                                                                                                                                                                                                                        | 483 927   | CHUNGHWA TELECOM               | 1 433 219          | 0,99         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                                | <b>7 682 210</b>   | <b>5,29</b>  |
| <b>Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport</b>                                                                                                                                           |           |                                |                    |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 29 000    | ORIENT OVERSEAS (INTL)         | 233 440            | 0,16         |
| <b>Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel</b>                                                                                                         |           |                                |                    |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 808 000   | BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS   | 1 402 481          | 0,96         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 283 501   | PARKSON RETAIL GROUP           | 401 093            | 0,28         |
| KRW                                                                                                                                                                                                                        | 4 344     | SHINSEGAE                      | 960 287            | 0,66         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                                | <b>2 763 861</b>   | <b>1,90</b>  |
| <b>TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer</b>                                                                                                                   |           |                                | <b>136 802 358</b> | <b>94,27</b> |

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

**Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer**

|                                                                                                                                                                                                                            |         |                              |                |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------------------------|----------------|-------------|
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                                                                                         |         |                              |                |             |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 100 000 | BOC HONGKONG HOLDINGS        | 310 046        | 0,21        |
| <b>Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom</b>                                                                                                                     |         |                              |                |             |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 100 000 | CHEUNG KONG HOLDINGS         | 1 556 007      | 1,07        |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                                                                                               |         |                              |                |             |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 210 000 | PETROCHINA CL.H              | 285 781        | 0,20        |
| <b>Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester</b>                          |         |                              |                |             |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 150 000 | HKG EXCHANGES AND CLEARING   | 3 244 891      | 2,24        |
| <b>Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper, diversifiserte</b> |         |                              |                |             |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 4 000   | BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS | 22 185         | 0,02        |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 14 000  | HUTCHISON WHAMPOA ORD        | 164 818        | 0,11        |
|                                                                                                                                                                                                                            |         |                              | <b>187 003</b> | <b>0,13</b> |

Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones -

Telecomunicações - Telekomunikasjon

HKD 142 600 FOXCONN INTL HOLDINGS

100 874

0,07

Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho -  
Detaljhandel

HKD 115 499 PARKSON RETAIL GROUP

163 406

0,11

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções**  
**- Sum aksjer**

5 848 008

4,03

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in**  
**prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av**  
**verdipapirer**

5 848 008

4,03

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem**  
**anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale**  
**valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa**  
**valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del**  
**mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro**  
**mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos**  
**à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado -**  
**Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på**  
**et annet regulert marked**

142 650 366

98,30

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Altri valori mobiliari e  
strumenti del mercato monetario - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Outros valores mobiliários e instrumentos do  
mercado monetário - Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter**Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer**Sociétés d'investissements immobiliers - Immobilienanlagegesellschaften - Società di investimento  
immobiliare - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas -

Eiendomsinvestering

HKD 532 500 THE LINK REIT

1 637 322

1,13

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções**  
**- Sum aksjer**

1 637 322

1,13

**TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE**  
**MONETAIRE - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale altri valori**  
**mobiliari e strumenti del mercato monetario - Total otros valores mobiliarios e instrumentos del**  
**mercado monetario - Total dos outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário -**  
**Sum andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter**

1 637 322

1,13

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del**  
**portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum**  
**verdipapirportefølje**

144 287 688

99,43

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a -  
Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

| Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer                                                                                                                                |           |                                |                   |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer</b>                                                                                          |           |                                |                   |              |
| AUD                                                                                                                                                                                   | 194 000   | AAQ HOLDINGS                   | 3 686             | 0,00         |
| AUD                                                                                                                                                                                   | 248 366   | WOOLWORTHS                     | 6 676 078         | 3,89         |
|                                                                                                                                                                                       |           |                                | <b>6 679 764</b>  | <b>3,89</b>  |
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                                                    |           |                                |                   |              |
| AUD                                                                                                                                                                                   | 520 947   | AUS. AND NZL BANKING GROUP LTD | 12 570 451        | 7,32         |
| AUD                                                                                                                                                                                   | 251 124   | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA | 13 337 196        | 7,75         |
| AUD                                                                                                                                                                                   | 316 549   | NATIONAL AUSTRALIA BANK        | 8 166 964         | 4,75         |
| AUD                                                                                                                                                                                   | 345 185   | WESTPAC BANKING                | 8 122 203         | 4,73         |
|                                                                                                                                                                                       |           |                                | <b>42 196 814</b> | <b>24,55</b> |
| <b>Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Bebidas - Drikkevarer</b>                                                                                                                |           |                                |                   |              |
| AUD                                                                                                                                                                                   | 893 867   | FOSTER'S GROUP                 | 5 112 919         | 2,98         |
| <b>Conditionnements et conteneurs - Verpackungen und Behälter - Confezionamento e contenitori - Embalajes y contenedores - Acondicionamento e contentores - Pakning og emballasje</b> |           |                                |                   |              |
| AUD                                                                                                                                                                                   | 575 312   | AMCOR                          | 3 981 159         | 2,32         |
| <b>Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål</b>                                                                                                 |           |                                |                   |              |
| AUD                                                                                                                                                                                   | 1 428 970 | ONESTEEL                       | 3 858 219         | 2,25         |
| <b>Hébergement - Beherbergungsgewerbe - Alloggio - Hoteles y alojamiento - Alojamento - Hotell og overnatting</b>                                                                     |           |                                |                   |              |
| AUD                                                                                                                                                                                   | 580 576   | CROWN                          | 4 847 810         | 2,82         |
| <b>Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet</b>               |           |                                |                   |              |
| AUD                                                                                                                                                                                   | 788 201   | MAP GROUP UNIT                 | 2 435 541         | 1,42         |
| <b>Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer</b>                                      |           |                                |                   |              |
| AUD                                                                                                                                                                                   | 195 244   | JAMES HARDIE CHESS UNITS FRGN  | 1 288 610         | 0,75         |
| <b>Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier</b>                                                                              |           |                                |                   |              |
| AUD                                                                                                                                                                                   | 4 049 216 | AUSTAR UNITED COMMUNICATIONS   | 4 656 599         | 2,71         |
| AUD                                                                                                                                                                                   | 240 107   | NEWS CL.B VTG CDI              | 4 288 311         | 2,50         |
| NZD                                                                                                                                                                                   | 739 230   | SKY NETWORK TELEVISION         | 2 934 625         | 1,71         |
|                                                                                                                                                                                       |           |                                | <b>11 879 535</b> | <b>6,92</b>  |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                                                          |           |                                |                   |              |
| AUD                                                                                                                                                                                   | 1 543 580 | AWE                            | 2 570 061         | 1,50         |
| AUD                                                                                                                                                                                   | 236 860   | ORIGIN ENERGY                  | 3 955 562         | 2,30         |
| AUD                                                                                                                                                                                   | 536 924   | SANTOS                         | 7 699 490         | 4,48         |
|                                                                                                                                                                                       |           |                                | <b>14 225 113</b> | <b>8,28</b>  |
| <b>Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter</b>                                                          |           |                                |                   |              |
| AUD                                                                                                                                                                                   | 335 752   | BHP BILLITON                   | 15 481 525        | 9,00         |
| AUD                                                                                                                                                                                   | 152 652   | ORICA                          | 3 933 842         | 2,29         |
| AUD                                                                                                                                                                                   | 178 416   | RIO TINTO                      | 15 152 871        | 8,82         |
|                                                                                                                                                                                       |           |                                | <b>34 568 238</b> | <b>20,11</b> |
| <b>Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri</b>                                       |           |                                |                   |              |
| AUD                                                                                                                                                                                   | 558 378   | PHARMAXIS                      | 1 384 777         | 0,81         |

Santé-produits - Gesundheitswesen-Produkte - Salute-prodotti - Salud-productos - Saúde-produtos -  
Helse-tjeneste, produkter

|     |           |            |           |      |
|-----|-----------|------------|-----------|------|
| AUD | 1 430 908 | RESMED CDI | 4 450 124 | 2,59 |
|-----|-----------|------------|-----------|------|

Santé-services - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Salute-servizi - Salud-servicios - Saúde-serviços  
- Helse-tjeneste

|     |           |                     |           |      |
|-----|-----------|---------------------|-----------|------|
| AUD | 1 356 355 | PRIMARY HEALTH CARE | 4 394 590 | 2,56 |
|-----|-----------|---------------------|-----------|------|

Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales -  
Serviços comerciais - Kommersiële tjenester

|     |         |          |           |      |
|-----|---------|----------|-----------|------|
| AUD | 507 244 | BRAMBLES | 3 596 360 | 2,09 |
|-----|---------|----------|-----------|------|

|     |         |                 |           |      |
|-----|---------|-----------------|-----------|------|
| AUD | 881 225 | TRANSURBAN UNIT | 4 705 741 | 2,74 |
|-----|---------|-----------------|-----------|------|

|  |  |  |           |      |
|--|--|--|-----------|------|
|  |  |  | 8 302 101 | 4,83 |
|--|--|--|-----------|------|

Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos  
servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester

|     |        |     |           |      |
|-----|--------|-----|-----------|------|
| AUD | 71 657 | ASX | 2 609 748 | 1,52 |
|-----|--------|-----|-----------|------|

|     |        |                 |           |      |
|-----|--------|-----------------|-----------|------|
| AUD | 73 820 | MACQUARIE GROUP | 2 795 563 | 1,63 |
|-----|--------|-----------------|-----------|------|

|  |  |  |           |      |
|--|--|--|-----------|------|
|  |  |  | 5 405 311 | 3,15 |
|--|--|--|-----------|------|

Sociétés d'investissements immobiliers - Immobilienanlagegesellschaften - Società di investimento  
immobiliare - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas -  
Eiendomsinvestering

|     |         |                               |           |      |
|-----|---------|-------------------------------|-----------|------|
| AUD | 495 678 | WESTFIELD GROUP STAPLED UNITS | 4 832 861 | 2,81 |
|-----|---------|-------------------------------|-----------|------|

Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones -  
Telecomunicações - Telekommunikasjon

|     |           |                               |           |      |
|-----|-----------|-------------------------------|-----------|------|
| AUD | 1 304 150 | SINGAPORE TELECOM.CHESS UNITS | 2 986 504 | 1,74 |
|-----|-----------|-------------------------------|-----------|------|

Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport

|     |           |              |           |      |
|-----|-----------|--------------|-----------|------|
| AUD | 1 040 819 | ASCIANO UNIT | 1 821 433 | 1,06 |
|-----|-----------|--------------|-----------|------|

Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho -  
Detaljhandel

|     |         |          |           |      |
|-----|---------|----------|-----------|------|
| AUD | 154 305 | JB HI-FI | 3 018 206 | 1,76 |
|-----|---------|----------|-----------|------|

|     |         |               |           |      |
|-----|---------|---------------|-----------|------|
| AUD | 624 821 | MYER HOLDINGS | 2 049 413 | 1,19 |
|-----|---------|---------------|-----------|------|

|  |  |  |           |      |
|--|--|--|-----------|------|
|  |  |  | 5 067 619 | 2,95 |
|--|--|--|-----------|------|

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções**  
**- Sum aksjer**

|  |  |  |             |       |
|--|--|--|-------------|-------|
|  |  |  | 169 719 042 | 98,79 |
|--|--|--|-------------|-------|

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem**  
**anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale**  
**valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa**  
**valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del**  
**mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro**  
**mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos**  
**à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado -**  
**Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på**  
**et annet regulert marked**

|  |  |  |             |       |
|--|--|--|-------------|-------|
|  |  |  | 169 719 042 | 98,79 |
|--|--|--|-------------|-------|

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del**  
**portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum**  
**verdipapirportefølje**

|  |  |  |             |       |
|--|--|--|-------------|-------|
|  |  |  | 169 719 042 | 98,79 |
|--|--|--|-------------|-------|

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Ações - Aksjer

Aérospatiale/Défense - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Aerospaziale/Difesa - Aeroespacial/Defensa - Aeroespacial/Defesa - Flyindustri og forsvar

|     |         |         |           |      |
|-----|---------|---------|-----------|------|
| BRL | 351 840 | EMBRAER | 2 972 676 | 0,37 |
|-----|---------|---------|-----------|------|

Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer

|     |           |                               |                   |             |
|-----|-----------|-------------------------------|-------------------|-------------|
| BRL | 1 800     | BRAS REPR 1 SHS CL.A          | 24 956            | 0,00        |
| BRL | 172 331   | BRASIL.DIST.PAO ACUCAR PF A   | 6 422 677         | 0,79        |
| BRL | 852 048   | BRF - BRASIL FOODS            | 14 849 988        | 1,83        |
| BRL | 522 157   | COSAN INDUSTRIA E COMERCIO    | 8 184 112         | 1,01        |
| BRL | 2 226 018 | JBS                           | 8 376 787         | 1,03        |
| BRL | 308 800   | MINERVA                       | 1 199 299         | 0,15        |
| USD | 42 055    | BRASIL.DIST.ADR PF            | 1 585 894         | 0,20        |
| USD | 30 059    | BRF - BRASIL FOODS ADR SPONS. | 535 351           | 0,07        |
| USD | 318 970   | COSAN CL.A                    | 4 389 027         | 0,54        |
|     |           |                               | <b>45 568 091</b> | <b>5,62</b> |

Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring

|     |     |                                |         |      |
|-----|-----|--------------------------------|---------|------|
| BRL | 413 | BRASIL INSURANCE PARTICIPACOES | 473 225 | 0,06 |
|-----|-----|--------------------------------|---------|------|

Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |           |                                |                    |              |
|-----|-----------|--------------------------------|--------------------|--------------|
| BRL | 2 902 143 | BANCO BRADESCO PREF.           | 56 005 797         | 6,91         |
| BRL | 50 543    | BANCO BRADESCO PREF.NOUV.10    | 975 383            | 0,12         |
| BRL | 619 009   | BANCO DO BRASIL ORD.NOM.       | 11 105 756         | 1,37         |
| BRL | 547 383   | BANCO SANTANDER BRASIL UNIT    | 6 631 861          | 0,82         |
| BRL | 29 767    | BCO ESTADO RIO GRANDE SUL PF B | 326 716            | 0,04         |
| BRL | 1 927 336 | ITAU UNIBANCO HOLDING PF       | 43 005 436         | 5,30         |
| USD | 632 311   | BANCO BRADESCO ADR SPONSORED   | 12 380 649         | 1,53         |
| USD | 48 000    | BANCO SANTANDER BRASIL ADR     | 584 640            | 0,07         |
| USD | 1 147 321 | ITAU UNIBANCO HOLDING ADR PF   | 25 493 473         | 3,14         |
|     |           |                                | <b>156 509 711</b> | <b>19,30</b> |

Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Bebidas - Drikkevarer

|     |           |                               |                   |             |
|-----|-----------|-------------------------------|-------------------|-------------|
| BRL | 1 036 357 | AMBEV-CIA BEBIDAS AMERICAS PF | 27 624 591        | 3,41        |
| USD | 202 434   | AMBEV-CIA BEBIDAS ADR PREF.   | 5 467 742         | 0,67        |
|     |           |                               | <b>33 092 333</b> | <b>4,08</b> |

Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier

|     |         |                                |                  |             |
|-----|---------|--------------------------------|------------------|-------------|
| BRL | 99 492  | BRASKEM PREF.A                 | 1 216 803        | 0,15        |
| BRL | 229 571 | FERTILIZANTES FOSFATADOS PREF. | 2 454 652        | 0,30        |
| BRL | 279 620 | ULTRAPAR PARTICIPACOES PREF.   | 4 416 395        | 0,55        |
| USD | 46 026  | BRASKEM ADR SPONSORED          | 1 122 114        | 0,14        |
|     |         |                                | <b>9 209 964</b> | <b>1,14</b> |

Compagnies aériennes - Fluggesellschaften - Compagnie aeree - Compañías aéreas - Companhias aéreas - Flyselskaper

|     |         |               |                  |             |
|-----|---------|---------------|------------------|-------------|
| BRL | 38 952  | GOL LINHAS PF | 517 263          | 0,06        |
| BRL | 17 164  | TAM ORD.      | 361 250          | 0,04        |
| BRL | 259 700 | TAM PF        | 5 489 391        | 0,68        |
|     |         |               | <b>6 367 904</b> | <b>0,78</b> |

Constructeurs de maisons individuelles - Hersteller von Einfamilienhäusern - Costruttori di abitazioni individuali - Constructores de viviendas individuales - Construtores de habitações individuais - Boligbygging

|     |         |                                |           |      |
|-----|---------|--------------------------------|-----------|------|
| BRL | 904 941 | EVEN CONSTRUCT.INCORPORADORA   | 4 093 038 | 0,50 |
| BRL | 520 037 | GAFISA                         | 3 211 430 | 0,40 |
| BRL | 545 024 | MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES | 4 341 928 | 0,53 |
| BRL | 272 336 | TECNISA                        | 1 583 238 | 0,20 |

|                                                                                                                                                                                                         |           |                                |                   |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------------|-------------------|--------------|
| USD                                                                                                                                                                                                     | 61 429    | GAFISA ADR                     | 775 848           | 0,10         |
|                                                                                                                                                                                                         |           |                                | <b>14 005 482</b> | <b>1,73</b>  |
| <b>Cosmétique/Hygiène - Körperpflege/Hygiene - Cosmesi/Igiene - Cosmética/higiene - Cosmética/higiene - Kosmetikk og toalettartikler</b>                                                                |           |                                |                   |              |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 73 314    | NATURA COSMETICOS              | <b>1 866 236</b>  | <b>0,23</b>  |
| <b>Eau - Wasserversorger - Acqua - Agua - Água - Vann</b>                                                                                                                                               |           |                                |                   |              |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 77 326    | SABESP SANAAMENTO BASICO       | <b>1 901 212</b>  | <b>0,23</b>  |
| <b>Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning</b>                                                                                                       |           |                                |                   |              |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 521 614   | CEMIG-CIA ENERGETICA MINAS PF  | 8 697 783         | 1,07         |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 449 997   | CENTRAIS ELET.BRASILEIRAS ORD. | 6 377 371         | 0,79         |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 263 511   | CENTRAIS ELET.BRASILEIRAS PF B | 4 808 746         | 0,59         |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 36 004    | CENTRAIS ELET.BRAS.NV 11 PF B  | 662 239           | 0,08         |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 93 159    | CENTRAIS ELETR.BRASIL.NV 11    | 1 303 398         | 0,16         |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 176 965   | CESP PREF.B                    | 2 913 495         | 0,36         |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 176 463   | LIGHT                          | 2 905 230         | 0,36         |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 394 593   | PARANAENSE ENERGIA PREF.B      | 9 946 948         | 1,22         |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 110 706   | PARANAENSE ADR                 | 2 825 217         | 0,35         |
|                                                                                                                                                                                                         |           |                                | <b>40 440 427</b> | <b>4,98</b>  |
| <b>Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål</b>                                                                                                                   |           |                                |                   |              |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 697 242   | GERDAU PREF.                   | 9 246 406         | 1,14         |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 771 850   | METALURGICA GERDAU PREF.       | 12 027 895        | 1,48         |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 1 033 899 | SIDERURGICA NACIONAL           | 16 616 498        | 2,05         |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 261 141   | USINAS SIDER.MINAS GERAIS      | 4 223 748         | 0,52         |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 494 325   | USINAS SIDER.MINAS GERAIS PF A | 5 664 093         | 0,70         |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 355 559   | GERDAU ADR SPONSORED           | 4 800 047         | 0,59         |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 73 829    | SIDERURGICA NACIONAL ADR SPONS | 1 201 198         | 0,15         |
|                                                                                                                                                                                                         |           |                                | <b>53 779 885</b> | <b>6,63</b>  |
| <b>Gaz - Gas - Gas - Gas - Gás - Gass</b>                                                                                                                                                               |           |                                |                   |              |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 2 098     | HRT PARTICIPACOES EM PETROLEO  | 2 372 295         | 0,29         |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 239 147   | QGEP PART                      | 3 128 158         | 0,39         |
|                                                                                                                                                                                                         |           |                                | <b>5 500 453</b>  | <b>0,68</b>  |
| <b>Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom</b>                                                                                                  |           |                                |                   |              |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 221 300   | BR MALLS PARTICIPACOES         | 2 115 314         | 0,26         |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 473 033   | BRASIL BROKERS PARTICIPA ORD.  | 2 210 840         | 0,27         |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 141 674   | CYRELA BRAZIL                  | 1 414 010         | 0,17         |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 233 750   | DIRECIONAL ENGENHARIA          | 1 522 438         | 0,19         |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 3 549 268 | PDG REALTY EMPREEN.PARTICIP.   | 19 456 597        | 2,40         |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 481 656   | ROSSI RESIDENCIAL              | 3 747 062         | 0,46         |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 135 200   | SIERRABRASIL                   | 1 842 677         | 0,23         |
|                                                                                                                                                                                                         |           |                                | <b>32 308 938</b> | <b>3,98</b>  |
| <b>Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet</b>                                 |           |                                |                   |              |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 83 987    | MULTIPLAN EMPREEN.IMOBILIAR.   | <b>1 644 087</b>  | <b>0,20</b>  |
| <b>Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer</b>                                                        |           |                                |                   |              |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 648 036   | DURATEX                        | <b>6 526 492</b>  | <b>0,80</b>  |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                                                                            |           |                                |                   |              |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 2 183 088 | OGX PETROLEO E GAS PARTICIP.   | 25 606 784        | 3,16         |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 1 306 409 | PETROLEO BRASILEIRO            | 25 683 899        | 3,17         |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 1 744 957 | PETROLEO BRASILEIRO PREF.      | 30 075 382        | 3,71         |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 353 786   | PETROLEO BRASILEIRO ADR        | 14 091 296        | 1,74         |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 49 162    | PETROLEO BRASILEIRO ADR PF     | 1 729 028         | 0,21         |
|                                                                                                                                                                                                         |           |                                | <b>97 186 389</b> | <b>11,99</b> |
| <b>Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester</b>                                                                        |           |                                |                   |              |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 191 900   | LUPATECH                       | <b>1 902 571</b>  | <b>0,23</b>  |
| <b>Produits forestiers et papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Prodotti forestali e carta - Productos silvícolas y papel - Produtos florestais e papel - Papir og skogbruksprodukter</b> |           |                                |                   |              |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 333 856   | FIBRIA CELULOSE                | 4 832 086         | 0,60         |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 1 757 936 | KLABIN PREF.                   | 6 530 523         | 0,79         |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 205 837   | SUZANO PAPEL CELULOSE PF A     | 1 763 932         | 0,22         |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 223 530   | FIBRIA CELULOSE SPONSORED ADR  | 3 221 067         | 0,40         |
|                                                                                                                                                                                                         |           |                                | <b>16 347 608</b> | <b>2,01</b>  |
| <b>Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter</b>                                                                            |           |                                |                   |              |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 780 466   | VALE DO RIO DOCE               | 26 498 823        | 3,27         |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 990 841   | VALE DO RIO DOCE PREF.A        | 29 638 065        | 3,65         |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 183 974   | VALE                           | 6 297 430         | 0,78         |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 276 365   | VALE ADR SPONSORED PF          | 8 282 659         | 1,02         |
|                                                                                                                                                                                                         |           |                                | <b>70 716 977</b> | <b>8,72</b>  |
| <b>Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri</b>                                                         |           |                                |                   |              |
| BRL                                                                                                                                                                                                     | 823 761   | HYPERMARCAS                    | <b>9 438 849</b>  | <b>1,16</b>  |

**Santé-services - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Salute-servizi - Salud-servicios - Saúde-serviços - Helsetjeneste**

|     |         |                         |           |      |
|-----|---------|-------------------------|-----------|------|
| BRL | 187 496 | DIAGNOSTICOS DA AMERICA | 2 272 753 | 0,28 |
|-----|---------|-------------------------|-----------|------|

**Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommersielle tjenester**

|     |         |                                |                   |             |
|-----|---------|--------------------------------|-------------------|-------------|
| BRL | 82 573  | ANHANGUERA EDUCA.PARTICIPA ORD | 1 852 444         | 0,23        |
| BRL | 429 257 | CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS  | 12 011 565        | 1,47        |
| BRL | 725 468 | CIELO                          | 5 744 433         | 0,71        |
| BRL | 805 131 | ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA     | 6 214 994         | 0,77        |
| BRL | 405 711 | MILLS ESTRUTURAS SERVICOS      | 4 607 139         | 0,57        |
|     |         |                                | <b>30 430 575</b> | <b>3,75</b> |

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finansjenester**

|     |           |              |                   |             |
|-----|-----------|--------------|-------------------|-------------|
| BRL | 4 173 021 | BM&F BOVESPA | 28 462 784        | 3,51        |
| BRL | 328 406   | REDECARD     | 4 258 079         | 0,52        |
|     |           |              | <b>32 720 863</b> | <b>4,03</b> |

**Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper, diversifiserte**

|     |           |                          |            |      |
|-----|-----------|--------------------------|------------|------|
| BRL | 1 631 275 | INVESTIMENTOS ITAU PREF. | 11 942 907 | 1,47 |
|-----|-----------|--------------------------|------------|------|

**Sociétés d'investissements - Investmentgesellschaften - Società di investimento - Sociedades de inversión - Sociedades de investimento - Investeringselskaper**

|     |         |                |            |      |
|-----|---------|----------------|------------|------|
| BRL | 790 639 | BRADSPAR PREF. | 20 588 517 | 2,54 |
|-----|---------|----------------|------------|------|

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekomunikasjon**

|     |           |                                      |                   |             |
|-----|-----------|--------------------------------------|-------------------|-------------|
| BRL | 78 340    | BRASIL TELECOM                       | 772 441           | 0,10        |
| BRL | 640 985   | BRASIL TELECOM PREF.                 | 4 851 274         | 0,60        |
| BRL | 54 500    | TELE NORTE LESTE PARTICIPACOES       | 1 191 430         | 0,15        |
| BRL | 460 905   | TELE NORTE LESTE PARTICIPACOES PREF. | 7 212 951         | 0,89        |
| BRL | 7 700     | TELECOMUNICACOES SAO PAULO PF        | 189 459           | 0,02        |
| BRL | 26 400    | TELEMAR NORTE LESTE PREF.A           | 768 821           | 0,09        |
| BRL | 2 088 574 | TIM PARTICIPACOES PF                 | 7 947 736         | 0,98        |
| BRL | 272 905   | VIVO PART                            | 9 825 395         | 1,21        |
| USD | 26 572    | TIM PARTIC.ADR PF                    | 1 028 868         | 0,13        |
| USD | 122 111   | VIVO PART.ADR SPONSORED PF           | 4 494 906         | 0,55        |
|     |           |                                      | <b>38 283 281</b> | <b>4,72</b> |

**Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport**

|     |         |                              |                  |             |
|-----|---------|------------------------------|------------------|-------------|
| BRL | 326 716 | ALL AMERICA LATINA LOGISTICA | 2 717 057        | 0,33        |
| BRL | 285 094 | JULIO SIMOES LOGISTICA       | 1 925 619        | 0,24        |
|     |         |                              | <b>4 642 676</b> | <b>0,57</b> |

**Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel**

|     |         |                        |                   |             |
|-----|---------|------------------------|-------------------|-------------|
| BRL | 859 443 | LOJAS AMERICANAS PREF. | 6 945 221         | 0,85        |
| BRL | 112 560 | LOJAS RENNER           | 3 461 931         | 0,43        |
|     |         |                        | <b>10 407 152</b> | <b>1,28</b> |

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das ações - Sum aksjer**

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| <b>759 048 234</b> | <b>93,56</b> |
|--------------------|--------------|

**Coupons/Droits/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Cedole/Diritti/Warrants - Cupones/Derechos/Warrants - Cupões/Direitos/Warrants - Kuponger/Rettigheter/Tegningsretter**

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekomunikasjon**

|     |         |                                |               |             |
|-----|---------|--------------------------------|---------------|-------------|
| BRL | 52 666  | TELE NORTE LESTE PART.DS11     | 1 270         | 0,00        |
| BRL | 482 704 | TELE NORTE LESTE PART.DS11 PF  | 8 734         | 0,00        |
| BRL | 49      | TELEMAR NORTE LESTE DS 11 OBL  | 0             | 0,00        |
| BRL | 23 464  | TELEMAR NORTE LESTE DS 11 PF A | 1 132         | 0,00        |
|     |         |                                | <b>11 136</b> | <b>0,00</b> |

**TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine insgesamt - Totale cedole/diritti/warrants - Total cupones/derechos/warrants - Total dos cupões/direitos/warrants - Sum kuponger/rettigheter/tegningsretter**

|               |             |
|---------------|-------------|
| <b>11 136</b> | <b>0,00</b> |
|---------------|-------------|

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| <b>759 059 370</b> | <b>93,56</b> |
|--------------------|--------------|

Parts d'autres OPC - Anteile an anderen OGA-Fonds - Quote di altri OIC - Participaciones de otros OIC - Participações em outros OIC  
- Andeler i andre UCI-er

|                                                                                                                                                                                                                     |     |                            |                    |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|----------------------------|--------------------|--------------|
| USD                                                                                                                                                                                                                 | 412 | ISHARES MSCI BRASIL (FREE) | 30 435             | 0,00         |
| <b>TOTAL PARTS D'AUTRES OPC - Anteile an anderen OGA-Fonds insgesamt - Total quote di altri OIC - Total participaciones de otros OIC - Total participações em outros OIC - Totalt antall andeler i andre UCI-er</b> |     |                            | <b>30 435</b>      | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje</b>                        |     |                            | <b>759 089 805</b> | <b>93,56</b> |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

|                                                                                                     |            |                               |                   |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>Agriculture - Landwirtschaft - Agricoltura - Agricultura - Agricultura - Landbruk</b>            |            |                               |                   |              |
| HKD                                                                                                 | 560 000    | CHINA AGRI-INDUSTRIES         | 568 687           | 0,10         |
| INR                                                                                                 | 1 260 000  | ITC                           | 4 704 295         | 0,87         |
|                                                                                                     |            |                               | <b>5 272 982</b>  | <b>0,97</b>  |
| <b>Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer</b>        |            |                               |                   |              |
| BRL                                                                                                 | 16 323     | BRASIL.DIST.PAO ACUCAR PF A   | 608 349           | 0,11         |
| BRL                                                                                                 | 86 457     | BRF - BRASIL FOODS            | 1 506 823         | 0,28         |
| BRL                                                                                                 | 106 730    | COSAN INDUSTRIA E COMERCIO    | 1 672 851         | 0,31         |
| BRL                                                                                                 | 317 277    | JBS                           | 1 193 953         | 0,22         |
| HKD                                                                                                 | 375 000    | CHINA YURUN FOOD              | 1 186 744         | 0,22         |
| HKD                                                                                                 | 618 000    | YASHILI INTERNATIONAL         | 205 493           | 0,04         |
| USD                                                                                                 | 7 658      | BRASIL.DIST.ADR PF            | 288 783           | 0,05         |
| USD                                                                                                 | 31 528     | COSAN CL.A                    | 433 825           | 0,08         |
|                                                                                                     |            |                               | <b>7 096 821</b>  | <b>1,31</b>  |
| <b>Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring</b>                 |            |                               |                   |              |
| HKD                                                                                                 | 1 463 000  | CHINA LIFE INSURANCE S.H      | 5 569 009         | 1,03         |
| HKD                                                                                                 | 191 000    | CHINA TAIPING INSURANCE       | 521 076           | 0,10         |
| HKD                                                                                                 | 860 000    | PICC PROPERTY CASUALTY CL.H   | 1 087 536         | 0,20         |
| HKD                                                                                                 | 574 000    | PING AN INS.GRP CO.CHINA H    | 5 887 996         | 1,08         |
|                                                                                                     |            |                               | <b>13 065 617</b> | <b>2,41</b>  |
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                  |            |                               |                   |              |
| BRL                                                                                                 | 434 651    | BANCO BRADESCO PREF.          | 8 387 931         | 1,54         |
| BRL                                                                                                 | 9 008      | BANCO BRADESCO PREF.NOUV.10   | 173 837           | 0,03         |
| BRL                                                                                                 | 51 108     | BANCO DO BRASIL ORD.NOM.      | 916 938           | 0,17         |
| BRL                                                                                                 | 669 765    | ITAU UNIBANCO HOLDING PF      | 14 944 740        | 2,74         |
| HKD                                                                                                 | 10 449 100 | BANK OF CHINA                 | 5 513 528         | 1,02         |
| HKD                                                                                                 | 1 195 000  | BANK OF COMMUNICATIONS H      | 1 152 170         | 0,21         |
| HKD                                                                                                 | 1 575 000  | CHINA CITIC BANK CORP.H       | 1 033 262         | 0,19         |
| HKD                                                                                                 | 8 512 040  | CHINA CONSTRUCTION BANK S.H   | 7 442 000         | 1,37         |
| HKD                                                                                                 | 556 500    | CHINA MERCHANTS BANK H        | 1 331 742         | 0,25         |
| HKD                                                                                                 | 10 533 580 | ICBC H                        | 8 086 974         | 1,49         |
| INR                                                                                                 | 149 327    | AXIS BANK                     | 4 037 584         | 0,74         |
| INR                                                                                                 | 35 400     | BANK BARODA DEMAT.            | 681 058           | 0,13         |
| INR                                                                                                 | 127 000    | HDFC BANK                     | 5 757 994         | 1,06         |
| INR                                                                                                 | 504 000    | ICICI BANK                    | 10 811 527        | 1,99         |
| INR                                                                                                 | 154 976    | KOTAK MAHINDRA BANK           | 1 387 816         | 0,26         |
| INR                                                                                                 | 80 000     | PUNJAB NATIONAL BANK          | 1 876 946         | 0,35         |
| INR                                                                                                 | 30 000     | STATE BANK INDIA              | 1 744 393         | 0,32         |
| INR                                                                                                 | 45 000     | UNION BANK OF INDIA           | 312 162           | 0,06         |
| USD                                                                                                 | 5 703      | BANCO BRADESCO ADR SPONSORED  | 111 665           | 0,02         |
| USD                                                                                                 | 99 558     | ITAU UNIBANCO HOLDING ADR PF  | 2 212 179         | 0,41         |
| USD                                                                                                 | 5 926 831  | SBERBANK                      | 20 980 982        | 3,85         |
|                                                                                                     |            |                               | <b>98 897 428</b> | <b>18,20</b> |
| <b>Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Bebidas - Drikkevarer</b>                              |            |                               |                   |              |
| BRL                                                                                                 | 183 844    | AMBEV-CIA BEBIDAS AMERICAS PF | 4 900 450         | 0,90         |
| USD                                                                                                 | 3 827      | AMBEV-CIA BEBIDAS ADR PREF.   | 103 367           | 0,02         |
|                                                                                                     |            |                               | <b>5 003 817</b>  | <b>0,92</b>  |
| <b>Chantiers navals - Werften - Cantieri navali - Astilleros - Estaleiros navais - Skipsbygging</b> |            |                               |                   |              |
| HKD                                                                                                 | 1 531 000  | CHINA RONGSHENG               | 1 356 229         | 0,25         |
| <b>Charbon - Kohle - Carbone - Carbón - Carvão - Kull</b>                                           |            |                               |                   |              |
| HKD                                                                                                 | 732 000    | CHINA COAL ENERG.H            | 1 043 141         | 0,19         |

|                                                                                                                                                                                                                                          |            |                                |                   |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------|-------------------|-------------|
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 622 000    | CHINA SHENHUA ENGY             | 2 579 300         | 0,47        |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 334 500    | MONGOLIAN MINING               | 424 289           | 0,08        |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 1 470 000  | YANZHOU COAL MINING S.H        | 4 387 823         | 0,81        |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 208 700    | RASPADSKAYA                    | 1 611 164         | 0,30        |
|                                                                                                                                                                                                                                          |            |                                | <b>10 045 717</b> | <b>1,85</b> |
| <b>Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier</b>                                                                                                                                                                       |            |                                |                   |             |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 440 000    | CHINA BLUECHEMICAL H           | 340 627           | 0,06        |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 455 000    | RELIANCE INDUSTRIES            | 9 699 592         | 1,79        |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 194 270    | TATA CHEMICALS                 | 1 372 743         | 0,25        |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 107 961    | URALKALIY GDR SPONSORED        | 4 412 366         | 0,81        |
|                                                                                                                                                                                                                                          |            |                                | <b>15 825 328</b> | <b>2,91</b> |
| <b>Compagnies aériennes - Fluggesellschaften - Compagnie aeree - Compañías aéreas - Companhias aéreas - Flyselskaper</b>                                                                                                                 |            |                                |                   |             |
| BRL                                                                                                                                                                                                                                      | 2 754      | TAM ORD.                       | 57 963            | 0,01        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                                      | 28 889     | TAM PF                         | 610 639           | 0,11        |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 340 000    | AIR CHINA                      | 317 338           | 0,06        |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 1 562 000  | CHINA EASTERN AIRLINES H       | 687 835           | 0,13        |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 10 670     | TAM SP.ADR PREF.               | 228 658           | 0,04        |
|                                                                                                                                                                                                                                          |            |                                | <b>1 902 433</b>  | <b>0,35</b> |
| <b>Composants électriques et équipements - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Componentes eléctricos y equipos - Componentes eléctricos e equipamentos - Elektriske komponenter og utstyr</b> |            |                                |                   |             |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 167 000    | BYD COMPANY                    | 658 209           | 0,12        |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 346 000    | HARBIN POWER EQUIPMENT S.H     | 410 003           | 0,08        |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 70 000     | BHARAT HEAVY ELECTRICALS       | 3 093 901         | 0,57        |
|                                                                                                                                                                                                                                          |            |                                | <b>4 162 113</b>  | <b>0,77</b> |
| <b>Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-constructores - Automóvel-constructores - Bilprodusenter</b>                                                                           |            |                                |                   |             |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 786 000    | DONGFENG MOTOR H               | 1 362 276         | 0,25        |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 265 134    | MAHINDRA AND MAHINDRA          | 3 597 011         | 0,67        |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 62 953     | MARUTI SUZUKI INDIA            | 1 678 236         | 0,31        |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 134 720    | TATA MOTORS                    | 3 219 707         | 0,59        |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 37 250     | TATA MOTORS                    | 495 363           | 0,09        |
|                                                                                                                                                                                                                                          |            |                                | <b>10 352 593</b> | <b>1,91</b> |
| <b>Constructeurs de maisons individuelles - Hersteller von Einfamilienhäusern - Costruttori di abitazioni individuali - Constructores de viviendas individuales - Construtores de habitações individuais - Boligbygging</b>              |            |                                |                   |             |
| BRL                                                                                                                                                                                                                                      | 196 973    | EVEN CONSTRUCT.INCORPORADORA   | 890 906           | 0,17        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                                      | 55 321     | MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES | 440 714           | 0,08        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                                      | 48 787     | TECNISA                        | 283 626           | 0,05        |
|                                                                                                                                                                                                                                          |            |                                | <b>1 615 246</b>  | <b>0,30</b> |
| <b>Cosmétique/Hygiène - Körperpflege/Hygiene - Cosmesi/Igiene - Cosmética/higiene - Cosmética/higiene - Kosmetikk og toalettartikler</b>                                                                                                 |            |                                |                   |             |
| BRL                                                                                                                                                                                                                                      | 8 174      | NATURA COSMETICOS              | 208 072           | 0,04        |
| <b>Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning</b>                                                                                                                                        |            |                                |                   |             |
| BRL                                                                                                                                                                                                                                      | 42 064     | CENTRAIS ELET.BRASILEIRAS PF B | 767 615           | 0,14        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                                      | 51 603     | LIGHT                          | 849 575           | 0,16        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                                      | 113 977    | PARANAENSE ENERGIA PREF.B      | 2 873 146         | 0,53        |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 288 000    | CHINA RESOURCES POWER HOLD.    | 482 886           | 0,09        |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 1 306 000  | HUANENG POWER S.H              | 729 359           | 0,13        |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 301 451    | JSW ENERGY                     | 495 481           | 0,09        |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 627 275    | NTPC                           | 2 353 752         | 0,43        |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 23 000 000 | INT.DISTRIBUTION GRID CO.      | 4 025 000         | 0,74        |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 983 565    | RUSHYDRO ADR                   | 5 035 853         | 0,93        |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 45 000 000 | WGC-1                          | 1 665 000         | 0,31        |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 32 624 547 | WGC-2                          | 1 304 982         | 0,24        |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 17 000 000 | WGC-4                          | 1 547 000         | 0,28        |
|                                                                                                                                                                                                                                          |            |                                | <b>22 129 649</b> | <b>4,07</b> |
| <b>Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Equipamientos-utillaje diverso - Equipamentos-utensílios diversos - Forskjellig utstyr, verktøy</b>                        |            |                                |                   |             |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 483 000    | CSR CORPORATION H              | 535 759           | 0,10        |
| <b>Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål</b>                                                                                                                                                    |            |                                |                   |             |
| BRL                                                                                                                                                                                                                                      | 102 986    | GERDAU PREF.                   | 1 365 739         | 0,25        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                                      | 140 809    | METALURGICA GERDAU PREF.       | 2 194 255         | 0,40        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                                      | 22 700     | USINAS SIDER.MINAS GERAIS      | 367 154           | 0,07        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                                      | 48 879     | USINAS SIDER.MINAS GERAIS PF A | 560 067           | 0,10        |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 99 780     | JINDAL STEEL                   | 1 452 778         | 0,27        |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 3 197      | JSW STEEL                      | 61 390            | 0,01        |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 251 580    | TATA STEEL                     | 3 374 499         | 0,62        |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 3 118      | GERDAU ADR SPONSORED           | 42 093            | 0,01        |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 303 501    | MAGNITOGORSK GDR               | 4 385 589         | 0,81        |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 76 111     | MECHEL SPONSORED ADR           | 2 316 058         | 0,43        |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 147 980    | NOVOLIPETSK IRON GDR SPONSORED | 6 792 283         | 1,25        |
|                                                                                                                                                                                                                                          |            |                                | <b>22 911 905</b> | <b>4,22</b> |

**Gaz - Gas - Gas - Gas - Gás - Gass**

|     |         |                               |                  |             |
|-----|---------|-------------------------------|------------------|-------------|
| BRL | 532     | HRT PARTICIPACOES EM PETROLEO | 601 554          | 0,11        |
| BRL | 44 002  | QGEP PART                     | 575 567          | 0,11        |
| INR | 407 279 | GAIL                          | 3 853 246        | 0,71        |
|     |         |                               | <b>5 030 367</b> | <b>0,93</b> |

**Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom**

|     |           |                                |                   |             |
|-----|-----------|--------------------------------|-------------------|-------------|
| BRL | 114 362   | BRASIL BROKERS PARTICIPA ORD.  | 534 500           | 0,10        |
| BRL | 434 691   | PDG REALTY EMPREEN.PARTICIP.   | 2 382 916         | 0,44        |
| BRL | 100 482   | ROSSI RESIDENCIAL              | 781 704           | 0,14        |
| BRL | 24 100    | SIERRABRASIL                   | 328 465           | 0,06        |
| HKD | 1 282 240 | CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT | 2 126 869         | 0,39        |
| HKD | 136 000   | CHINA RESOURCES LAND           | 220 696           | 0,04        |
| HKD | 351 200   | GUANGZHOU R AND F PROPERTIES   | 470 721           | 0,09        |
| HKD | 819 000   | LONGFOR PROPERTIES             | 1 156 606         | 0,21        |
| HKD | 855 000   | POLY INVESMENT                 | 681 658           | 0,13        |
| HKD | 1 114 000 | SINOFERT HOLDINGS              | 594 960           | 0,11        |
| INR | 152 946   | DLF                            | 716 496           | 0,13        |
| USD | 250 000   | LSR GROUP GDR                  | 2 487 500         | 0,46        |
| USD | 35 758    | TERRITORY GEN.GDR SPONSORED    | 74 377            | 0,01        |
|     |           |                                | <b>12 557 468</b> | <b>2,31</b> |

**Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática - Informasjonsteknologi**

|     |         |                  |                  |             |
|-----|---------|------------------|------------------|-------------|
| INR | 273 000 | TATA CONSULTANCY | <b>6 712 365</b> | <b>1,24</b> |
|-----|---------|------------------|------------------|-------------|

**Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet**

|     |           |                            |                  |             |
|-----|-----------|----------------------------|------------------|-------------|
| HKD | 447 500   | CHINA RAILWAY CONSTRUCTION | 500 403          | 0,09        |
| HKD | 1 145 000 | CHINA RAILWAY H            | 727 645          | 0,13        |
| INR | 643 457   | JAIPRAKASH ASSOCIATES      | 1 101 688        | 0,21        |
| INR | 100 000   | VOLTAS                     | 363 636          | 0,07        |
|     |           |                            | <b>2 693 372</b> | <b>0,50</b> |

**Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internett**

|     |         |                  |                  |             |
|-----|---------|------------------|------------------|-------------|
| HKD | 279 300 | TENCENT HOLDINGS | <b>7 386 642</b> | <b>1,36</b> |
|-----|---------|------------------|------------------|-------------|

**Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare**

|     |         |                      |                   |             |
|-----|---------|----------------------|-------------------|-------------|
| INR | 217 600 | INFOSYS TECHNOLOGIES | 14 407 790        | 2,66        |
| INR | 53 811  | MPHASIS              | 512 669           | 0,09        |
| INR | 196 381 | WIPRO                | 1 901 986         | 0,35        |
|     |         |                      | <b>16 822 445</b> | <b>3,10</b> |

**Loisirs - Freizeitgestaltung - Tempo libero - Actividades de ocio - Lazer - Fritidsaktiviteter**

|     |        |                   |                  |             |
|-----|--------|-------------------|------------------|-------------|
| INR | 76 000 | BAJAJ AUTO        | 2 129 476        | 0,39        |
| INR | 50 000 | HERO HONDA MOTORS | 1 618 192        | 0,30        |
|     |        |                   | <b>3 747 668</b> | <b>0,69</b> |

**Marchandises/Produits ménagers - Haushaltsprodukte/-waren - Prodotti/Merci per la casa -**

|     |         |                    |                  |             |
|-----|---------|--------------------|------------------|-------------|
| INR | 546 736 | HINDUSTAN UNILEVER | <b>3 407 360</b> | <b>0,63</b> |
|-----|---------|--------------------|------------------|-------------|

**Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer**

|     |         |                         |                  |             |
|-----|---------|-------------------------|------------------|-------------|
| BRL | 111 654 | DURATEX                 | 1 124 488        | 0,21        |
| HKD | 126 000 | ANHUI CONCH CEMENT S.H  | 602 568          | 0,11        |
| HKD | 506 000 | BBMG CORPORATION        | 674 306          | 0,12        |
| HKD | 522 000 | CHINA NATIONAL BUILDING | 1 281 348        | 0,24        |
| INR | 24 000  | GRASIM INDUSTRIES       | 1 207 290        | 0,22        |
|     |         |                         | <b>4 890 000</b> | <b>0,90</b> |

**Métal-fabrique/Matériel - Metallzeugnisse/Werkstoffe - Fabbrica/Materiale metallico - Metal-Producción/Material - Produção de metais/materiais metálicos - Metallbearbeiding og verktøy**

|     |         |                               |                  |             |
|-----|---------|-------------------------------|------------------|-------------|
| HKD | 413 000 | JIANGXI COPPER H              | 1 296 396        | 0,24        |
| INR | 991 994 | STERLITE INDUSTRIES(INDIA)LTD | 3 583 143        | 0,66        |
| USD | 36 160  | TMK SPONS.GDR REG-S           | 723 200          | 0,13        |
|     |         |                               | <b>5 602 739</b> | <b>1,03</b> |

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |           |                              |            |      |
|-----|-----------|------------------------------|------------|------|
| BRL | 258 566   | OGX PETROLEO E GAS PARTICIP. | 3 032 880  | 0,56 |
| BRL | 704 910   | PETROLEO BRASILEIRO          | 13 858 476 | 2,55 |
| BRL | 851 190   | PETROLEO BRASILEIRO PREF.    | 14 670 771 | 2,70 |
| HKD | 4 200 000 | CHINA PETROLEUM CHEMICAL S.H | 4 281 330  | 0,79 |
| HKD | 3 908 000 | CNOOC                        | 8 870 451  | 1,63 |
| HKD | 632 000   | KUNLUN ENERGY                | 937 959    | 0,17 |
| HKD | 4 404 000 | PETROCHINA CL.H              | 5 993 245  | 1,10 |
| INR | 100 000   | BHARAT PETROLEUM DEMAT.      | 1 222 688  | 0,23 |
| INR | 796 660   | OIL AND NATURAL GAS          | 4 763 414  | 0,88 |
| USD | 1 337 421 | GAZPROM OAO ADR SPONS.       | 39 346 926 | 7,23 |
| USD | 194 283   | LUKOIL HOLDING ADR SPONSORED | 13 745 522 | 2,53 |
| USD | 69 467    | NOVATEK GDR REG-S            | 9 023 763  | 1,66 |
| USD | 1 180     | PETROLEO BRASILEIRO ADR PF   | 41 501     | 0,01 |
| USD | 556 419   | ROSNEFT GDR SPONSORED REG-S  | 5 252 595  | 0,97 |

|                                                                                                                                                                                                                            |           |                                      |                    |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------------------|--------------------|--------------|
| USD                                                                                                                                                                                                                        | 860 000   | TNK BP HOLDINGS                      | 2 605 800          | 0,48         |
| <b>Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo e gás - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester</b>                                                                                           |           |                                      | <b>127 647 321</b> | <b>23,49</b> |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 446 000   | CHINA OILFIELD SERVICES              | 888 660            | 0,16         |
| USD                                                                                                                                                                                                                        | 85 092    | EURASIA DRILLING GDR SPONSORED       | 2 722 944          | 0,50         |
| <b>Produits forestiers et papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Prodotti forestali e carta - Productos silvícolas y papel - Produtos florestais e papel - Papir og skogbruksprodukter</b>                    |           |                                      | <b>3 611 604</b>   | <b>0,66</b>  |
| BRL                                                                                                                                                                                                                        | 74 446    | FIBRIA CELULOSE                      | 1 077 499          | 0,20         |
| BRL                                                                                                                                                                                                                        | 241 352   | KLABIN PREF.                         | 896 594            | 0,17         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 1 072 000 | NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS          | 1 190 473          | 0,21         |
| USD                                                                                                                                                                                                                        | 20 761    | FIBRIA CELULOSE SPONSORED ADR        | 299 166            | 0,06         |
| <b>Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter</b>                                                                                               |           |                                      | <b>3 463 732</b>   | <b>0,64</b>  |
| BRL                                                                                                                                                                                                                        | 356 123   | VALE DO RIO DOCE                     | 12 091 290         | 2,22         |
| BRL                                                                                                                                                                                                                        | 449 488   | VALE DO RIO DOCE PREF.A              | 13 445 099         | 2,47         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 357 241   | PETROPAVLOVSK                        | 6 298 500          | 1,16         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 988 000   | ALUMINUM CORP. OF CHINA -H-          | 975 421            | 0,18         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 131 000   | ZHAOJIN MINING INDUSTRY H            | 556 683            | 0,10         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 352 000   | ZIJIN MINING GROUP H                 | 288 770            | 0,05         |
| INR                                                                                                                                                                                                                        | 34 767    | HINDALCO INDUSTRIES                  | 154 230            | 0,03         |
| INR                                                                                                                                                                                                                        | 109 112   | SESA GOA                             | 629 626            | 0,12         |
| USD                                                                                                                                                                                                                        | 47 647    | MING METALG.CO.NORILSK ADR           | 1 150 675          | 0,21         |
| USD                                                                                                                                                                                                                        | 76 094    | POLYUS GOLD ADR SPONSORED            | 2 558 280          | 0,47         |
| USD                                                                                                                                                                                                                        | 6 596     | VALE                                 | 225 781            | 0,04         |
| USD                                                                                                                                                                                                                        | 14 506    | VALE ADR SPONSORED PF                | 434 745            | 0,08         |
| <b>Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri</b>                                                                            |           |                                      | <b>38 809 100</b>  | <b>7,13</b>  |
| BRL                                                                                                                                                                                                                        | 127 051   | HYPERMARCAS                          | 1 455 780          | 0,27         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 470 000   | SINOPHARM GROUP H                    | 1 707 628          | 0,31         |
| INR                                                                                                                                                                                                                        | 64 181    | DR REDDYS LABORATORIES               | 2 193 553          | 0,40         |
| INR                                                                                                                                                                                                                        | 173 329   | GLENMARK PHARMACEUTICALS             | 964 194            | 0,18         |
| INR                                                                                                                                                                                                                        | 296 691   | LUPIN                                | 2 498 586          | 0,46         |
| INR                                                                                                                                                                                                                        | 117 452   | RANBAXY LAB.                         | 1 125 738          | 0,21         |
| <b>Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommersiële tjenester</b>                                                                     |           |                                      | <b>9 945 479</b>   | <b>1,83</b>  |
| BRL                                                                                                                                                                                                                        | 57 305    | CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS        | 1 603 521          | 0,30         |
| BRL                                                                                                                                                                                                                        | 131 298   | CIELO                                | 1 039 650          | 0,19         |
| BRL                                                                                                                                                                                                                        | 143 361   | ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA           | 1 106 637          | 0,20         |
| BRL                                                                                                                                                                                                                        | 74 008    | MILLS ESTRUTURAS SERVICOS            | 840 414            | 0,15         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 638 000   | COSCO PACIFIC                        | 1 228 629          | 0,23         |
| <b>Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester</b>                          |           |                                      | <b>5 818 851</b>   | <b>1,07</b>  |
| BRL                                                                                                                                                                                                                        | 524 642   | BM&F BOVESPA                         | 3 578 408          | 0,66         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 564 000   | CHINA EVERBRIGHT INTL                | 1 174 462          | 0,22         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 623 000   | CHONGQING RURAL H                    | 486 296            | 0,09         |
| INR                                                                                                                                                                                                                        | 464 000   | HOUSING DEVELOPMENT FINANCE          | 6 449 766          | 1,18         |
| INR                                                                                                                                                                                                                        | 144 362   | POWER FINANCE                        | 792 850            | 0,15         |
| <b>Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper, diversifiserte</b> |           |                                      | <b>12 481 782</b>  | <b>2,30</b>  |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 266 000   | CHINA MERCHANTS HOLDINGS INTL        | 1 123 535          | 0,21         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 302 000   | CHINA RESOURCES ENTERPRISE           | 1 101 119          | 0,20         |
| INR                                                                                                                                                                                                                        | 168 887   | LARSEN TOUBRO                        | 5 701 262          | 1,05         |
| <b>Sociétés d'investissements - Investmentgesellschaften - Società di investimento - Sociedades de inversión - Sociedades de investimento - Investeringselskaper</b>                                                       |           |                                      | <b>7 925 916</b>   | <b>1,46</b>  |
| BRL                                                                                                                                                                                                                        | 93 400    | BRADSPAR PREF.                       | 2 432 169          | 0,44         |
| INR                                                                                                                                                                                                                        | 468 114   | INFRASTRUCTURE DEV.FINANCE           | 1 500 570          | 0,28         |
| <b>Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon</b>                                                                                      |           |                                      | <b>3 932 739</b>   | <b>0,72</b>  |
| BRL                                                                                                                                                                                                                        | 70 609    | TELE NORTE LESTE PARTICIPACOES PREF. | 1 104 998          | 0,20         |
| BRL                                                                                                                                                                                                                        | 309 418   | TIM PARTICIPACOES PF                 | 1 177 441          | 0,22         |
| BRL                                                                                                                                                                                                                        | 32 817    | VIVO PART                            | 1 181 510          | 0,22         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 937 590   | CHINA MOBILE                         | 8 793 101          | 1,62         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 4 544 000 | CHINA TELECOM CORP                   | 2 671 854          | 0,49         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 854 000   | CHINA UNICOM (HONG KONG )            | 1 425 313          | 0,26         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 240 000   | O-NET COMMUNICATIONS GROUP           | 179 326            | 0,03         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                        | 158 800   | ZTE S.H                              | 731 904            | 0,13         |
| INR                                                                                                                                                                                                                        | 315 884   | BHARTI AIRTEL                        | 2 310 596          | 0,43         |

|     |         |                                |           |      |
|-----|---------|--------------------------------|-----------|------|
| USD | 521 555 | MOBILE TELESYSTEMS ADR         | 9 820 881 | 1,82 |
| USD | 8 480   | TELE N.LESTE PART. ADR SP.PREF | 133 899   | 0,02 |
| USD | 8 553   | TIM PARTIC.ADR PF              | 331 172   | 0,06 |
| USD | 311 994 | VIMPELCOM DEPOSITARY RECEIPT   | 4 405 355 | 0,81 |
| USD | 17 267  | VIVO PART.ADR SPONSORED PF     | 635 598   | 0,12 |

**34 902 948 6,43**

**Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport**

|     |           |                                |           |      |
|-----|-----------|--------------------------------|-----------|------|
| BRL | 60 031    | JULIO SIMOES LOGISTICA         | 405 469   | 0,07 |
| HKD | 2 523 000 | CHINA SHIPPING CONTAINER LINES | 1 094 820 | 0,21 |
| HKD | 112 000   | CHINA SHIPPING DEVELOPMENT S.H | 122 365   | 0,02 |
| HKD | 681 500   | COSCO DEVELOPMENT H            | 727 069   | 0,13 |
| USD | 60 000    | OJSC TRANS.GDR                 | 588 000   | 0,11 |

**2 937 723 0,54**

**Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel**

|     |         |                        |         |      |
|-----|---------|------------------------|---------|------|
| BRL | 113 904 | LOJAS AMERICANAS PREF. | 920 467 | 0,17 |
| BRL | 336     | RAIA                   | 4 802   | 0,00 |

**925 269 0,17**

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das ações - Sum aksjer**

**541 634 599 99,71**

**Coupons/Droits/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Cedole/Diritti/Warrants - Cupones/Derechos/Warrants - Cupões/Direitos/Warrants - Kuponger/Rettigheter/Tegningsretter**

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |        |                               |       |      |
|-----|--------|-------------------------------|-------|------|
| BRL | 68 234 | TELE NORTE LESTE PART.DS11 PF | 1 234 | 0,00 |
|-----|--------|-------------------------------|-------|------|

**TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine insgesamt - Totale cedole/diritti/warrants - Total cupones/derechos/warrants - Total dos cupões/direitos/warrants - Sum kuponger/rettigheter/tegningsretter**

**1 234 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

**541 635 833 99,71**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje**

**541 635 833 99,71**

Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr.  
28/02/2011

| Devise                                                  | Position         | Quantité          | Dénomination                  | Cours d'évaluation          | +/- values latentes<br>USD                                           | Engagements en<br>devise                     |
|---------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <i>Währung</i>                                          | <i>Position</i>  | <i>Stückzahl</i>  | <i>Bezeichnung</i>            | <i>Bewertungskurs</i>       | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>USD</i> | <i>Verpflichtungen in<br/>Fremdwährungen</i> |
| <i>Valuta</i>                                           | <i>Posizione</i> | <i>Quantità</i>   | <i>Denominazione</i>          | <i>Corso di valutazione</i> | <i>+/- valenze latenti<br/>USD</i>                                   | <i>Impegni in valuta</i>                     |
| <i>Divisa</i>                                           | <i>Posición</i>  | <i>Cantidad</i>   | <i>Denominación</i>           | <i>Precio de valoración</i> | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>a latente<br/>USD</i>                    | <i>Pasivos en divisas</i>                    |
| <i>Moeda</i>                                            | <i>Posição</i>   | <i>Quantidade</i> | <i>Denominação</i>            | <i>Taxa de avaliação</i>    | <i>+/- valores latentes<br/>USD</i>                                  | <i>Compromissos em<br/>divisas</i>           |
| <i>Valuta</i>                                           | <i>Posisjon</i>  | <i>Antall</i>     | <i>Navn</i>                   | <i>Beregningskurs</i>       | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>USD</i>                        | <i>Forpliktelser i<br/>valuta</i>            |
| BRL                                                     | V                | 40                | BOVESPA IND DLY 04/11         | 68 086,000                  | (26 559)                                                             | (2 723 440)                                  |
| HKD                                                     | A                | 188               | HS CEI INDEX 03/11            | 12 509,000                  | (257 049)                                                            | 117 584 587                                  |
| USD                                                     | V                | 943               | SGX S&P CNX NIFTY INDEX 03/11 | 5 343,000                   | 362 474                                                              | (10 076 898)                                 |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                  |                   |                               |                             | <b>78 866</b>                                                        |                                              |

Un montant total de USD 1 865 479 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von USD 1 865 479 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di USD 1 865 479 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 1 865 479 USD incluido en la cuenta "Haber en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de USD 1 865 479 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på USD 1 865 479 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

|                                                                                                                                                                                                                                          |            |                             |                   |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------|-------------------|--------------|
| <b>Agriculture - Landwirtschaft - Agricultura - Agricultura - Agricultura - Landbruk</b>                                                                                                                                                 |            |                             |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 1 532 000  | CHINA AGRI-INDUSTRIES       | 1 555 765         | 0,37         |
| <b>Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer</b>                                                                                                                                             |            |                             |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 4 307 000  | AUSNUTRIA DAIRY CORP        | 1 227 543         | 0,29         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 1 968 000  | YASHILI INTERNATIONAL       | 654 386           | 0,16         |
|                                                                                                                                                                                                                                          |            |                             | <b>1 881 929</b>  | <b>0,45</b>  |
| <b>Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring</b>                                                                                                                                                      |            |                             |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 4 588 215  | CHINA LIFE INSURANCE S.H    | 17 465 352        | 4,18         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 522 600    | CHINA TAIPING INSURANCE     | 1 425 730         | 0,34         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 2 800 000  | PICC PROPERTY CASUALTY CL.H | 3 540 814         | 0,85         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 1 854 500  | PING AN INS.GRP CO.CHINA H  | 19 023 153        | 4,54         |
|                                                                                                                                                                                                                                          |            |                             | <b>41 455 049</b> | <b>9,91</b>  |
| <b>Automobile-pièces et équipements - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automóvil-recambios y equipos - Automóvel-peças e equipamentos - Bildeler og - utstyr</b>                            |            |                             |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 274 000    | WEICHAI POWER H             | 1 822 171         | 0,44         |
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                                                                                                       |            |                             |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 50 894 543 | BANK OF CHINA               | 26 854 799        | 6,42         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 5 828 000  | BANK OF COMMUNICATIONS H    | 5 619 121         | 1,34         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 7 063 000  | CHINA CITIC BANK CORP.H     | 4 633 605         | 1,11         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 21 084 755 | CHINA CONSTRUCTION BANK S.H | 18 434 210        | 4,41         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 2 057 500  | CHINA MERCHANTS BANK H      | 4 923 735         | 1,18         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 3 500 000  | CHINA MINSHENG H            | 3 051 032         | 0,73         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 26 470 832 | ICBC H                      | 20 322 524        | 4,86         |
|                                                                                                                                                                                                                                          |            |                             | <b>83 839 026</b> | <b>20,05</b> |
| <b>Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Bebidas - Drikkevarer</b>                                                                                                                                                                   |            |                             |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 288 000    | TSINGTAO BREWERY S.H        | 1 321 836         | 0,32         |
| <b>Chantiers navals - Werften - Cantieri navali - Astilleros - Estaleiros navais - Skipsbygging</b>                                                                                                                                      |            |                             |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 4 649 500  | CHINA RONGSHENG             | 4 118 739         | 0,99         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 1 744 000  | GUANGZHOU SHIPYARD INTL S.H | 3 403 290         | 0,81         |
|                                                                                                                                                                                                                                          |            |                             | <b>7 522 029</b>  | <b>1,80</b>  |
| <b>Charbon - Kohle - Carbone - Carbón - Carvão - Kull</b>                                                                                                                                                                                |            |                             |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 3 303 000  | CHINA COAL ENERG.H          | 4 706 959         | 1,13         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 2 866 500  | CHINA SHENHUA ENG.Y         | 11 886 756        | 2,84         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 127 000    | MONGOLIAN MINING            | 161 090           | 0,04         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 3 892 000  | YANZHOU COAL MINING S.H     | 11 617 286        | 2,78         |
|                                                                                                                                                                                                                                          |            |                             | <b>28 372 091</b> | <b>6,79</b>  |
| <b>Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier</b>                                                                                                                                                                       |            |                             |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 3 092 000  | CHINA BLUECHEMICAL H        | 2 393 678         | 0,57         |
| <b>Compagnies aériennes - Fluggesellschaften - Compagnie aeree - Compañías aéreas - Companhias aéreas - Flyselskaper</b>                                                                                                                 |            |                             |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 5 296 000  | AIR CHINA                   | 4 943 007         | 1,19         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 2 862 000  | CHINA EASTERN AIRLINES H    | 1 260 296         | 0,30         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 4 998 000  | CHINA SOUTHERN AIRLINES H   | 2 361 310         | 0,56         |
|                                                                                                                                                                                                                                          |            |                             | <b>8 564 613</b>  | <b>2,05</b>  |
| <b>Composants électriques et équipements - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Componentes eléctricos y equipos - Componentes eléctricos e equipamentos - Elektriske komponenter og utstyr</b> |            |                             |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 669 000    | BYD COMPANY                 | 2 636 777         | 0,63         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 246 800    | DONGFANG ELECTRIC S.H       | 947 382           | 0,23         |

|                                                                                                                                                                                                                   |            |                                |                   |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------|-------------------|--------------|
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 950 000    | HARBIN POWER EQUIPMENT S.H     | 1 125 730         | 0,27         |
| <b>Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-constructores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter</b>                                                     |            |                                | <b>4 709 889</b>  | <b>1,13</b>  |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 2 618 000  | DONGFENG MOTOR H               | 4 537 455         | 1,09         |
| <b>Contrôle environnemental - Umweltschutz - Tutela ambientale - Control ambiental - Controlo ambiental - Miljøkontroll</b>                                                                                       |            |                                |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 6 675 300  | CHINA EVERBRIGHT INTL          | 3 153 752         | 0,75         |
| <b>Cosmétique/Hygiène - Körperpflege/Hygiene - Cosmesi/Igiene - Cosmética/higiene - Cosmética/higiene - Kosmetikk og toalettartikler</b>                                                                          |            |                                |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 2 077 000  | VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS   | 1 927 896         | 0,46         |
| <b>Divertissements - Unterhaltung - Divertimento - Diversiones - Entretenimento - Underholdning</b>                                                                                                               |            |                                |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 24 372 000 | SMI CORPORATION                | 1 095 136         | 0,26         |
| <b>Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning</b>                                                                                                                 |            |                                |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 792 000    | CHINA RESOURCES POWER HOLD.    | 1 327 936         | 0,32         |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 3 770 000  | HUANENG POWER S.H              | 2 105 424         | 0,50         |
|                                                                                                                                                                                                                   |            |                                | <b>3 433 360</b>  | <b>0,82</b>  |
| <b>Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Equipamientos-utillaje diverso - Equipamentos-utensílios diversos - Forskjellig utstyr, verktøy</b> |            |                                |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 1 323 000  | CSR CORPORATION H              | 1 467 515         | 0,35         |
| <b>Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål</b>                                                                                                                             |            |                                |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 1 442 000  | ANGANG STEEL ACT.H             | 1 984 582         | 0,48         |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 2 164 000  | MAANSHAN IRON AND STEEL CL.H   | 1 105 730         | 0,26         |
|                                                                                                                                                                                                                   |            |                                | <b>3 090 312</b>  | <b>0,74</b>  |
| <b>Habillement/Textile - Bekleidung/Textilien - Abbigliamento/Tessile - Confección/textil - Vestuário/Têxteis - Klær og tekstiler</b>                                                                             |            |                                |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 1 217 000  | CHINA LILANG                   | 1 529 615         | 0,36         |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 1 729 000  | PEAK SPORT PRODUCTS CO.        | 1 074 359         | 0,26         |
|                                                                                                                                                                                                                   |            |                                | <b>2 603 974</b>  | <b>0,62</b>  |
| <b>Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom</b>                                                                                                            |            |                                |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 4 984 380  | CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT | 8 267 659         | 1,97         |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 1 934 000  | CHINA RESOURCES LAND           | 3 138 430         | 0,75         |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 2 717 600  | GUANGZHOU R AND F PROPERTIES   | 3 642 461         | 0,87         |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 2 391 000  | LONGFOR PROPERTIES             | 3 376 612         | 0,81         |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 2 342 000  | POLY INVESMENT                 | 1 867 185         | 0,45         |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 7 504 000  | SHUN TAK HOLDINGS              | 4 132 939         | 0,99         |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 3 048 000  | SINOFERT HOLDINGS              | 1 627 860         | 0,39         |
|                                                                                                                                                                                                                   |            |                                | <b>26 053 146</b> | <b>6,23</b>  |
| <b>Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet</b>                                           |            |                                |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 3 593 000  | CHINA CIONS CONSTRUCTION H     | 2 689 272         | 0,64         |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 1 225 500  | CHINA RAILWAY CONSTRUCTION     | 1 370 378         | 0,33         |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 3 500 000  | CHINA RAILWAY H                | 2 224 242         | 0,53         |
|                                                                                                                                                                                                                   |            |                                | <b>6 283 892</b>  | <b>1,50</b>  |
| <b>Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internett</b>                                                                                                                                           |            |                                |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 603 140    | TENCENT HOLDINGS               | 15 951 232        | 3,82         |
| <b>Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer</b>                                                                  |            |                                |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 932 000    | ANHUI CONCH CEMENT S.H         | 4 457 087         | 1,07         |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 2 275 000  | BBMG CORPORATION               | 3 031 710         | 0,73         |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 2 868 000  | CHINA NATIONAL BUILDING        | 7 040 052         | 1,67         |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 6 500 000  | GKC HOLDINGS                   | 0                 | 0,00         |
|                                                                                                                                                                                                                   |            |                                | <b>14 528 849</b> | <b>3,47</b>  |
| <b>Métal-fabrique/Matériel - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Fabbrica/Materiale metallico - Metal-Producción/Material - Produção de metais/materiais metálicos - Metallbearbeiding og verktøy</b>                  |            |                                |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 825 000    | JIANGXI COPPER H               | 2 589 654         | 0,62         |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                                                                                      |            |                                |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 11 491 650 | CHINA PETROLEUM CHEMICAL S.H   | 11 714 177        | 2,80         |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 11 825 883 | CNOOC                          | 26 842 609        | 6,42         |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 2 000 000  | KUNLUN ENERGY                  | 2 968 224         | 0,71         |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 14 370 982 | PETROCHINA CL.H                | 19 556 953        | 4,68         |
|                                                                                                                                                                                                                   |            |                                | <b>61 081 963</b> | <b>14,61</b> |
| <b>Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester</b>                                                                                  |            |                                |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 1 220 000  | CHINA OILFIELD SERVICES        | 2 430 863         | 0,58         |
| <b>Produits forestiers et papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Prodotti forestali e carta - Productos silvícolas y papel - Produtos florestais e papel - Papir og skogbruksprodukter</b>           |            |                                |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 2 560 000  | NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS    | 2 842 922         | 0,68         |
| <b>Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter</b>                                                                                      |            |                                |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 2 570 000  | ALUMINUM CORP. OF CHINA -H-    | 2 537 279         | 0,61         |

|                                                                                                                                                                                                                                    |            |                                |                   |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------|-------------------|-------------|
| HKD                                                                                                                                                                                                                                | 175 690    | CITIC DAMENG HOLDINGS          | 56 615            | 0,01        |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                | 301 500    | ZHAOJIN MINING INDUSTRY H      | 1 281 221         | 0,31        |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                | 2 491 000  | ZIJIN MINING GROUP H           | 2 043 542         | 0,49        |
|                                                                                                                                                                                                                                    |            |                                | <b>5 918 657</b>  | <b>1,42</b> |
| <b>Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos -<br/>Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri</b>                                                                                |            |                                |                   |             |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                | 667 200    | SINOPHARM GROUP H              | <b>2 424 105</b>  | <b>0,58</b> |
| <b>Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales -<br/>Serviços comerciais - Kommersiële tjenester</b>                                                                         |            |                                |                   |             |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                | 1 772 000  | COSCO PACIFIC                  | <b>3 412 431</b>  | <b>0,82</b> |
| <b>Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos<br/>servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester</b>                              |            |                                |                   |             |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                | 1 602 000  | CHINA EVERBRIGHT INTL          | 3 335 971         | 0,80        |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                | 1 839 000  | CHONGQING RURAL H              | 1 435 470         | 0,34        |
|                                                                                                                                                                                                                                    |            |                                | <b>4 771 441</b>  | <b>1,14</b> |
| <b>Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate -<br/>Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper,<br/>diversifiserte</b> |            |                                |                   |             |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                | 162 000    | BEIJ. ENTERPR. HOLD.           | 898 478           | 0,21        |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                | 738 000    | CHINA MERCHANTS HOLDINGS INTL  | 3 117 175         | 0,75        |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                | 1 192 000  | CHINA RESOURCES ENTERPRISE     | 4 346 137         | 1,04        |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                | 6 174 000  | CITIC RESOURCES HOLDINGS       | 1 188 959         | 0,28        |
|                                                                                                                                                                                                                                    |            |                                | <b>9 550 749</b>  | <b>2,28</b> |
| <b>Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones -<br/>Telecomunicações - Telekomunikasjon</b>                                                                                           |            |                                |                   |             |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                | 2 773 220  | CHINA MOBILE                   | 26 008 388        | 6,22        |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                | 11 487 740 | CHINA TELECOM CORP             | 6 754 745         | 1,62        |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                | 3 190 436  | CHINA UNICOM (HONG KONG )      | 5 324 787         | 1,27        |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                | 739 000    | O-NET COMMUNICATIONS GROUP     | 552 174           | 0,13        |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                | 435 200    | ZTE S.H                        | 2 005 821         | 0,48        |
|                                                                                                                                                                                                                                    |            |                                | <b>40 645 915</b> | <b>9,72</b> |
| <b>Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport</b>                                                                                                                                                   |            |                                |                   |             |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                | 5 431 000  | CHINA SHIPPING CONTAINER LINES | 2 356 707         | 0,56        |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                | 1 764 000  | CHINA SHIPPING DEVELOPMENT S.H | 1 927 245         | 0,46        |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                | 1 867 500  | COSCO DEVELOPMENT H            | 1 992 372         | 0,48        |
|                                                                                                                                                                                                                                    |            |                                | <b>6 276 324</b>  | <b>1,50</b> |
| <b>Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho -<br/>Detaljhandel</b>                                                                                                             |            |                                |                   |             |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                | 1 130 000  | ANTA SPORTS PRODUCTS           | 1 807 613         | 0,43        |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                | 11 903 000 | MAOYE INTERNATIONAL HOLDINGS   | 4 645 569         | 1,12        |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                | 2 358 000  | TRINITY                        | 2 106 987         | 0,50        |
|                                                                                                                                                                                                                                    |            |                                | <b>8 560 169</b>  | <b>2,05</b> |

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer** **418 069 788** **99,99**

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem  
anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale  
valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa  
valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del  
mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro  
mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos  
à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado -  
Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på  
et annet regulert marked** **418 069 788** **99,99**

**Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Altri valori mobiliari e  
strumenti del mercato monetario - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Outros valores mobiliários e instrumentos do  
mercado monetário - Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter**

**Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer**

|                                                                                                                                   |           |              |          |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------|----------|-------------|
| <b>Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros -<br/>Gruevedriftsprodukter</b> |           |              |          |             |
| HKD                                                                                                                               | 1 600 000 | RNA HOLDINGS | <b>0</b> | <b>0,00</b> |

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer** **0** **0,00**

**TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE  
MONETAIRE - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale altri valori  
mobiliari e strumenti del mercato monetario - Total otros valores mobiliarios e instrumentos del  
mercado monetario - Total dos outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário -  
Sum andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter** **0** **0,00**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del  
portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum  
verdipapirportefølje**

418 069 788

99,99

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

##### Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer

|     |         |                             |                   |             |
|-----|---------|-----------------------------|-------------------|-------------|
| EUR | 102 507 | DANONE                      | 4 656 892         | 2,46        |
| EUR | 161 275 | JERONIMO MARTINS ESCRITURAS | 1 874 016         | 0,98        |
| EUR | 319 516 | KONINKLIJKE AHOLD           | 3 108 252         | 1,63        |
| EUR | 75 811  | METRO                       | 4 017 983         | 2,11        |
|     |         |                             | <b>13 657 143</b> | <b>7,18</b> |

##### Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring

|     |         |                        |                   |             |
|-----|---------|------------------------|-------------------|-------------|
| EUR | 52 448  | ALLIANZ FINANCIAL BV   | 5 475 571         | 2,87        |
| EUR | 556 306 | ING GROEP              | 5 055 153         | 2,66        |
| EUR | 45 514  | VIENNA INSURANCE GROUP | 1 894 065         | 1,00        |
|     |         |                        | <b>12 424 789</b> | <b>6,53</b> |

##### Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |           |                              |                   |              |
|-----|-----------|------------------------------|-------------------|--------------|
| EUR | 993 349   | BANCO SANTANDER              | 8 875 573         | 4,66         |
| EUR | 129 731   | BNP PARIBAS                  | 7 340 180         | 3,86         |
| EUR | 79 455    | DEUTSCHE BANK                | 3 701 014         | 1,94         |
| EUR | 1 036 384 | INTESA SANPAOLO              | 2 532 923         | 1,33         |
| PLN | 202 653   | POWSZ.KASA OSZCZ.BANK POLSKI | 2 146 535         | 1,13         |
| TRY | 548 245   | AKBANK                       | 1 855 431         | 0,97         |
|     |           |                              | <b>26 451 656</b> | <b>13,89</b> |

##### Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Bebidas - Drikkevarer

|     |         |                        |           |      |
|-----|---------|------------------------|-----------|------|
| EUR | 136 001 | ANHEUSER-BUSH INBEV SA | 5 496 480 | 2,89 |
|-----|---------|------------------------|-----------|------|

##### Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier

|     |         |            |                   |             |
|-----|---------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 79 142  | AKZO NOBEL | 3 899 326         | 2,05        |
| EUR | 98 586  | BASF NOM.  | 5 940 792         | 3,12        |
| EUR | 112 137 | BAYER      | 6 299 857         | 3,31        |
|     |         |            | <b>16 139 975</b> | <b>8,48</b> |

##### Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-construtores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter

|     |         |         |           |      |
|-----|---------|---------|-----------|------|
| EUR | 107 145 | DAIMLER | 5 469 752 | 2,87 |
|-----|---------|---------|-----------|------|

##### Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning

|     |         |                           |                  |             |
|-----|---------|---------------------------|------------------|-------------|
| EUR | 163 031 | FORTUM                    | 3 660 046        | 1,92        |
| EUR | 48 084  | RED ELECTRICA CORPORACION | 1 875 276        | 0,99        |
|     |         |                           | <b>5 535 322</b> | <b>2,91</b> |

##### Electronique - Elektronik - Elettronica - Electrónica - Electrónica - Elektronikk

|     |        |                         |           |      |
|-----|--------|-------------------------|-----------|------|
| EUR | 87 281 | KON.PHILIPS ELECTRONICS | 2 065 068 | 1,08 |
|-----|--------|-------------------------|-----------|------|

##### Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Equipamientos-utillaje diverso - Equipamentos-utensílios diversos - Forskjellig utstyr, verktøy

|     |         |        |           |      |
|-----|---------|--------|-----------|------|
| EUR | 189 015 | TOGNUM | 3 441 963 | 1,81 |
|-----|---------|--------|-----------|------|

##### Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon

|     |   |         |     |      |
|-----|---|---------|-----|------|
| EUR | 7 | SIEMENS | 683 | 0,00 |
|-----|---|---------|-----|------|

##### Gaz - Gas - Gas - Gas - Gás - Gass

|     |         |          |           |      |
|-----|---------|----------|-----------|------|
| EUR | 218 065 | GDF SUEZ | 6 405 659 | 3,37 |
|-----|---------|----------|-----------|------|

##### Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet

|     |        |       |                  |             |
|-----|--------|-------|------------------|-------------|
| EUR | 55 764 | ADP   | 3 581 722        | 1,88        |
| EUR | 40 222 | LINDE | 4 448 553        | 2,34        |
|     |        |       | <b>8 030 275</b> | <b>4,22</b> |

|                                                                                                                                                                                                                                      |         |                            |             |       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------------------------|-------------|-------|
| Logiciels - Software - Software - Software - Programvare                                                                                                                                                                             |         |                            |             |       |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                  | 132 300 | AMADEUS IT HOLDING         | 1 863 446   | 0,98  |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                  | 127 777 | SAP                        | 5 586 410   | 2,93  |
|                                                                                                                                                                                                                                      |         |                            | 7 449 856   | 3,91  |
| Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción -<br>Materiais de construção - Byggematerialer                                                                                         |         |                            |             |       |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                  | 243 170 | CRH                        | 4 063 371   | 2,13  |
| Outillage manuel - Handwerkzeuge - Utensili manuali - Utillaje manual - Utensílios de mão -<br>Håndverktøy                                                                                                                           |         |                            |             |       |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                  | 51 456  | SCHNEIDER ELECTRIC S.A     | 6 169 574   | 3,24  |
| Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass                                                                                                                                |         |                            |             |       |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                  | 119 294 | REPSOL YPF                 | 2 902 423   | 1,52  |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                  | 182 450 | TOTAL                      | 8 102 605   | 4,26  |
|                                                                                                                                                                                                                                      |         |                            | 11 005 028  | 5,78  |
| Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og<br>naturgass, tjenester                                                                                                         |         |                            |             |       |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                  | 44 414  | TECHNIP                    | 3 177 378   | 1,67  |
| Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos -<br>Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri                                                                                          |         |                            |             |       |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                  | 57 011  | FRESENIUS                  | 3 768 997   | 1,98  |
| Publicité - Werbung - Pubblicità - Publicidad - Publicidade - Reklame                                                                                                                                                                |         |                            |             |       |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                  | 279     | PUBLICIS GROUPE            | 11 532      | 0,01  |
| Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores<br>- Halvledere                                                                                                                   |         |                            |             |       |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                  | 103 387 | ASML HOLDING               | 3 252 038   | 1,71  |
| Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales -<br>Serviços comerciais - Kommersielle tjenester                                                                                  |         |                            |             |       |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                  | 141 495 | ATLANTIA                   | 2 348 817   | 1,23  |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                  | 70 116  | BUREAU VERITAS             | 3 922 990   | 2,07  |
|                                                                                                                                                                                                                                      |         |                            | 6 271 807   | 3,30  |
| Services d'alimentation - Verpflegungsdienstleistungen - Servizi alimentari - Servicios de<br>alimentación - Serviços de alimentação - Catering                                                                                      |         |                            |             |       |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                  | 63 282  | SODEXO                     | 3 155 557   | 1,66  |
| Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate -<br>Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper,<br>diversifiserte            |         |                            |             |       |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                  | 132 034 | GEA GROUP                  | 2 956 901   | 1,55  |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                  | 49 062  | LVMH MOET HENNESSY VUITTON | 5 605 334   | 2,95  |
|                                                                                                                                                                                                                                      |         |                            | 8 562 235   | 4,50  |
| Sociétés d'investissements immobiliers - Immobilienanlagegesellschaften - Società di investimento<br>immobiliare - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas -<br>Eiendomsinvestering                    |         |                            |             |       |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                  | 26 757  | UNIBAIL RODAMCO            | 3 898 495   | 2,05  |
| Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones -<br>Telecomunicações - Telekommunikasjon                                                                                                    |         |                            |             |       |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                  | 230 690 | DEUTSCHE TELEKOM           | 2 248 074   | 1,18  |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                  | 195 778 | KONINKLIJKE KPN            | 2 298 434   | 1,21  |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                  | 137 841 | SES                        | 2 571 424   | 1,35  |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                  | 184 381 | TELEFONICA                 | 3 392 610   | 1,78  |
| SEK                                                                                                                                                                                                                                  | 30 328  | MILlicom INTL SDR          | 1 927 002   | 1,01  |
|                                                                                                                                                                                                                                      |         |                            | 12 437 544  | 6,53  |
| TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções<br>- Sum aksjer                                                                                                                                 |         |                            | 178 342 177 | 93,70 |
| Coupons/Droits/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Cedole/Diritti/Warrants - Cupones/Derechos/Warrants -<br>Cupões/Direitos/Warrants - Kuponger/Rettigheter/Tegningsretter                                               |         |                            |             |       |
| Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet                                                                                                                                                                          |         |                            |             |       |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                  | 49      | BANCO SANTANDER DO 11      | 7           | 0,00  |
| TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine<br>insgesamt - Totale cedole/diritti/warrants - Total cupones/derechos/warrants - Total dos<br>cupões/direitos/warrants - Sum kuponger/rettigheter/tegningsretter |         |                            | 7           | 0,00  |

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

**Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer**

Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon

|     |        |         |           |      |
|-----|--------|---------|-----------|------|
| EUR | 38 600 | SIEMENS | 3 766 974 | 1,98 |
|-----|--------|---------|-----------|------|

Publicité - Werbung - Pubblicità - Publicidad - Publicidade - Reklame

|     |         |                 |           |      |
|-----|---------|-----------------|-----------|------|
| EUR | 101 100 | PUBLICIS GROUPE | 4 178 969 | 2,19 |
|-----|---------|-----------------|-----------|------|

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer**

|           |      |
|-----------|------|
| 7 945 943 | 4,17 |
|-----------|------|

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer**

|           |      |
|-----------|------|
| 7 945 943 | 4,17 |
|-----------|------|

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

|             |       |
|-------------|-------|
| 186 288 127 | 97,87 |
|-------------|-------|

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje**

|             |       |
|-------------|-------|
| 186 288 127 | 97,87 |
|-------------|-------|

Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr.  
28/02/2011

| Devise                                                  | Position         | Quantité          | Dénomination              | Cours d'évaluation          | +/- values latentes<br>EUR                                           | Engagements en<br>devise                     |
|---------------------------------------------------------|------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <i>Währung</i>                                          | <i>Position</i>  | <i>Stückzahl</i>  | <i>Bezeichnung</i>        | <i>Bewertungskurs</i>       | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>EUR</i> | <i>Verpflichtungen in<br/>Fremdwährungen</i> |
| <i>Valuta</i>                                           | <i>Posizione</i> | <i>Quantità</i>   | <i>Denominazione</i>      | <i>Corso di valutazione</i> | <i>+/- valenze latenti<br/>EUR</i>                                   | <i>Impegni in valuta</i>                     |
| <i>Divisa</i>                                           | <i>Posición</i>  | <i>Cantidad</i>   | <i>Denominación</i>       | <i>Precio de valoración</i> | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>a latente<br/>EUR</i>                    | <i>Pasivos en divisas</i>                    |
| <i>Moeda</i>                                            | <i>Posição</i>   | <i>Quantidade</i> | <i>Denominação</i>        | <i>Taxa de avaliação</i>    | <i>+/- valores latentes<br/>EUR</i>                                  | <i>Compromissos em<br/>divisas</i>           |
| <i>Valuta</i>                                           | <i>Posisjon</i>  | <i>Antall</i>     | <i>Navn</i>               | <i>Beregningskurs</i>       | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>EUR</i>                        | <i>Forpliktelser i<br/>valuta</i>            |
| EUR                                                     | A                | 137               | EURO STOXX 50 EUREX 03/11 | 3 013,000                   | (71 040)                                                             | 4 127 810                                    |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                  |                   |                           |                             | <b>(71 040)</b>                                                      |                                              |

Un montant total de EUR 307 784 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 307 784 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di EUR 307 784 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 307 784 EUR incluido en la cuenta "Haberes en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de EUR 307 784 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på EUR 307 784 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

##### Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer

|     |        |            |                  |             |
|-----|--------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 4 650  | ARYZTA     | 156 705          | 0,52        |
| EUR | 18 705 | CSM NOM.   | 481 747          | 1,58        |
| EUR | 56 141 | EBRO FOODS | 891 799          | 2,93        |
| EUR | 11 616 | NUTRECO    | 622 618          | 2,05        |
| EUR | 22 209 | VISCOFAN   | 571 215          | 1,88        |
|     |        |            | <b>2 724 084</b> | <b>8,96</b> |

##### Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring

|     |        |                          |                  |             |
|-----|--------|--------------------------|------------------|-------------|
| EUR | 7 133  | EULER HERMES             | 488 611          | 1,61        |
| EUR | 21 680 | FBD HOLDINGS             | 170 188          | 0,56        |
| EUR | 31 024 | GRUPO CATALANA OCCIDENTE | 474 667          | 1,56        |
|     |        |                          | <b>1 133 466</b> | <b>3,73</b> |

##### Automobile-pièces et équipements - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automóvil-recambios y equipos - Automóvel-peças e equipamentos - Bildeler og -utstyr

|     |        |                |                  |             |
|-----|--------|----------------|------------------|-------------|
| EUR | 10 127 | PLASTIC OMNIUM | 531 060          | 1,75        |
| EUR | 17 051 | VALEO          | 769 000          | 2,53        |
|     |        |                | <b>1 300 060</b> | <b>4,28</b> |

##### Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |         |                   |                  |             |
|-----|---------|-------------------|------------------|-------------|
| EUR | 70 105  | BANCA GENERALI    | 715 070          | 2,35        |
| EUR | 73 753  | CREDITO EMILIANO  | 369 503          | 1,22        |
| EUR | 45 104  | POHJOLA BANK CL.A | 447 432          | 1,47        |
| EUR | 142 641 | SNS REAAL         | 536 188          | 1,76        |
|     |         |                   | <b>2 068 193</b> | <b>6,80</b> |

##### Biotechnologie - Biotechnologie - Biotecnologie - Biotecnología - Biotecnologia - Bioteknologi

|     |        |           |         |      |
|-----|--------|-----------|---------|------|
| EUR | 15 668 | MORPHOSYS | 308 190 | 1,01 |
|-----|--------|-----------|---------|------|

##### Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier

|     |        |         |                  |             |
|-----|--------|---------|------------------|-------------|
| EUR | 37 479 | RHODIA  | 781 624          | 2,57        |
| EUR | 26 582 | SYMRISE | 505 457          | 1,66        |
|     |        |         | <b>1 287 081</b> | <b>4,23</b> |

##### Composants électriques et équipements - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Componentes eléctricos y equipos - Componentes eléctricos e equipamentos - Elektriske komponenter og utstyr

|     |   |          |    |      |
|-----|---|----------|----|------|
| EUR | 1 | PRYSMIAN | 15 | 0,00 |
|-----|---|----------|----|------|

##### Conditionnements et conteneurs - Verpackungen und Behälter - Confezionamento e contenitori - Embalajes y contenedores - Acondicionamiento e contentores - Pakning og emballasje

|     |        |              |                |             |
|-----|--------|--------------|----------------|-------------|
| EUR | 41 848 | HUHTAMAKI    | 421 827        | 1,39        |
| EUR | 2 803  | MAYR-MELNHOF | 231 388        | 0,76        |
|     |        |              | <b>653 215</b> | <b>2,15</b> |

##### Distribution/Vente en gros - Vertriebsunternehmen/Grosshandel - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distribución/Venta al por mayor - Distribuição/Venda por atacado - Distribusjon og grossistvirksomhet

|     |        |     |         |      |
|-----|--------|-----|---------|------|
| EUR | 39 353 | DCC | 914 957 | 3,01 |
|-----|--------|-----|---------|------|

##### Divertissements - Unterhaltung - Divertimento - Diversiones - Entretenimento - Underholdning

|     |    |        |       |      |
|-----|----|--------|-------|------|
| EUR | 46 | TIPP24 | 1 340 | 0,00 |
|-----|----|--------|-------|------|

##### Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamientos domésticos - Hjemmeelektronikk

|     |       |     |         |      |
|-----|-------|-----|---------|------|
| EUR | 5 446 | SEB | 388 136 | 1,28 |
|-----|-------|-----|---------|------|

**Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-  
attrezzature varie - Equipamientos-utillaje diverso - Equipamentos-utensílios diversos - Forskjellig  
utstyr, verktøy**

|     |        |                            |         |      |
|-----|--------|----------------------------|---------|------|
| EUR | 8 191  | ANDRITZ                    | 501 207 | 1,65 |
| EUR | 118    | DEMAGCRANES                | 4 116   | 0,01 |
| EUR | 3 850  | PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY | 373 412 | 1,23 |
| EUR | 12 161 | RHEINMETALL ORD.           | 714 459 | 2,35 |
| EUR | 43 612 | TOGNUM                     | 794 174 | 2,61 |

**2 387 368 7,85**

**Habillement/Textile - Bekleidung/Textilien - Abbigliamento/Tessile - Confección/textil -  
Vestuário/Têxteis - Klær og tekstiler**

|     |        |              |         |      |
|-----|--------|--------------|---------|------|
| EUR | 6 891  | HUGO BOSS PF | 374 870 | 1,23 |
| EUR | 10 014 | TOD'S GROUP  | 741 537 | 2,44 |

**1 116 407 3,67**

**Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom**

|     |        |                   |         |      |
|-----|--------|-------------------|---------|------|
| EUR | 56 639 | LAMDA DEVELOPMENT | 218 060 | 0,72 |
|-----|--------|-------------------|---------|------|

**Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática -  
Informasjonsteknologi**

|     |        |             |         |      |
|-----|--------|-------------|---------|------|
| EUR | 12 061 | ALTEN       | 320 159 | 1,05 |
| EUR | 22 206 | ATOS ORIGIN | 931 431 | 3,07 |

**1 251 590 4,12**

**Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción -  
Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet**

|     |        |                 |         |      |
|-----|--------|-----------------|---------|------|
| EUR | 37 149 | OBRASCON HUARTE | 894 919 | 2,94 |
|-----|--------|-----------------|---------|------|

**Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internet**

|     |        |             |         |      |
|-----|--------|-------------|---------|------|
| EUR | 18 998 | MEETIC      | 310 237 | 1,02 |
| EUR | 19 551 | SELOGER.COM | 740 006 | 2,43 |

**1 050 243 3,45**

**Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare**

|     |        |          |         |      |
|-----|--------|----------|---------|------|
| EUR | 5 554  | SOFTWARE | 649 541 | 2,14 |
| EUR | 15 509 | UNIT 4   | 377 799 | 1,24 |

**1 027 340 3,38**

**Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social -  
Massemédier**

|     |        |                          |         |      |
|-----|--------|--------------------------|---------|------|
| EUR | 13 526 | PROSIEBEN SAT.1 MEDIA PF | 317 117 | 1,04 |
|-----|--------|--------------------------|---------|------|

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |       |                      |         |      |
|-----|-------|----------------------|---------|------|
| EUR | 5 361 | FUCHS PETROLUB PREF. | 541 461 | 1,78 |
|-----|-------|----------------------|---------|------|

**Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos -  
Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri**

|     |         |                               |         |      |
|-----|---------|-------------------------------|---------|------|
| EUR | 27 016  | MEDIQ                         | 362 014 | 1,19 |
| EUR | 103 075 | RECORDATI IND.CHIMICA FARMAC. | 698 333 | 2,30 |
| EUR | 6 092   | VIRBAC                        | 673 471 | 2,21 |

**1 733 818 5,70**

**Publicité - Werbung - Pubblicità - Publicidad - Publicidade - Reklame**

|     |         |       |         |      |
|-----|---------|-------|---------|------|
| EUR | 242 995 | HAVAS | 993 850 | 3,27 |
|-----|---------|-------|---------|------|

**Santé-produits - Gesundheitswesen-Produkte - Salute-prodotti - Salud-productos - Saúde-produtos -  
Helseetjeneste, produkter**

|     |         |                  |         |      |
|-----|---------|------------------|---------|------|
| EUR | 22 288  | DIASORIN         | 727 480 | 2,40 |
| EUR | 8 062   | DRAGERWERK PREF. | 478 722 | 1,57 |
| EUR | 321 218 | SORIN            | 590 399 | 1,94 |

**1 796 601 5,91**

**Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores  
- Halvledere**

|     |        |                   |         |      |
|-----|--------|-------------------|---------|------|
| EUR | 19 883 | ASM INTERNATIONAL | 584 858 | 1,92 |
|-----|--------|-------------------|---------|------|

**Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales -  
Serviços comerciais - Kommersielle tjenester**

|     |        |                  |         |      |
|-----|--------|------------------|---------|------|
| EUR | 1 456  | KAPSCH TRAFFICOM | 95 368  | 0,31 |
| EUR | 14 209 | PROSEGUR         | 580 864 | 1,91 |

**676 232 2,22**

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos  
servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester**

|     |       |                         |         |      |
|-----|-------|-------------------------|---------|------|
| EUR | 5 038 | BOLSAS MERCADOS ESPANOL | 111 214 | 0,37 |
|-----|-------|-------------------------|---------|------|

**Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate -  
Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper,  
diversifiserte**

|     |        |        |         |      |
|-----|--------|--------|---------|------|
| EUR | 31 914 | IMTECH | 834 711 | 2,74 |
|-----|--------|--------|---------|------|

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones -  
Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |         |         |         |      |
|-----|---------|---------|---------|------|
| EUR | 136 538 | JAZZTEL | 527 037 | 1,73 |
|-----|---------|---------|---------|------|

**Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport**

|     |       |                         |         |      |
|-----|-------|-------------------------|---------|------|
| EUR | 1 740 | CONST.AUX.FERROCARRILES | 694 086 | 2,28 |
|-----|-------|-------------------------|---------|------|

Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho -  
Detaljhandel

|     |       |       |         |      |
|-----|-------|-------|---------|------|
| EUR | 8 975 | RUBIS | 728 770 | 2,40 |
|-----|-------|-------|---------|------|

|                                                                                             |                   |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções</b> | <b>28 264 419</b> | <b>92,94</b> |
| <b>- Sum aksjer</b>                                                                         |                   |              |

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

**Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer**

Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring

|     |        |              |         |      |
|-----|--------|--------------|---------|------|
| EUR | 35 000 | FBD HOLDINGS | 274 750 | 0,90 |
|-----|--------|--------------|---------|------|

Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |        |                  |         |      |
|-----|--------|------------------|---------|------|
| EUR | 30 000 | CREDITO EMILIANO | 150 300 | 0,49 |
|-----|--------|------------------|---------|------|

Biotechnologie - Biotechnologie - Biotecnologie - Biotecnología - Biotecnologia - Bioteknologi

|     |       |           |        |      |
|-----|-------|-----------|--------|------|
| EUR | 1 000 | MORPHOSYS | 19 670 | 0,06 |
|-----|-------|-----------|--------|------|

Composants électriques et équipements - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Componentes eléctricos y equipos - Componentes eléctricos e equipamentos - Elektriske komponenter og utstyr

|     |        |          |         |      |
|-----|--------|----------|---------|------|
| EUR | 19 689 | PRYSMIAN | 301 242 | 1,00 |
|-----|--------|----------|---------|------|

Conditionnements et conteneurs - Verpackungen und Behälter - Confezionamento e contenitori - Embalajes y contenedores - Acondicionamiento e contentores - Pakning og emballasje

|     |       |                     |        |      |
|-----|-------|---------------------|--------|------|
| EUR | 1 000 | MAYR-MELNHOF KARTON | 82 550 | 0,27 |
|-----|-------|---------------------|--------|------|

Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Equipamientos-utillaje diverso - Equipamentos-utensílios diversos - Forskjellig utstyr, verktøy

|     |        |             |         |      |
|-----|--------|-------------|---------|------|
| EUR | 13 000 | DEMAGCRANES | 453 440 | 1,50 |
|-----|--------|-------------|---------|------|

|                                                                                             |                  |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|
| <b>TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções</b> | <b>1 281 952</b> | <b>4,22</b> |
| <b>- Sum aksjer</b>                                                                         |                  |             |

|                                                                                                                                                                                          |                  |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|
| <b>TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer</b> | <b>1 281 952</b> | <b>4,22</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

|                   |              |
|-------------------|--------------|
| <b>29 546 371</b> | <b>97,16</b> |
|-------------------|--------------|

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário - Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter

**Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer**

Biotechnologie - Biotechnologie - Biotecnologie - Biotecnología - Biotecnologia - Bioteknologi

|     |        |                   |   |      |
|-----|--------|-------------------|---|------|
| EUR | 78 400 | DEVGEN STRIP VVPR | 0 | 0,00 |
|-----|--------|-------------------|---|------|

|                                                                                             |          |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------|
| <b>TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções</b> | <b>0</b> | <b>0,00</b> |
| <b>- Sum aksjer</b>                                                                         |          |             |

**TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Total dos outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário - Sum andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter**

|          |             |
|----------|-------------|
| <b>0</b> | <b>0,00</b> |
|----------|-------------|

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje**

|                   |              |
|-------------------|--------------|
| <b>29 546 371</b> | <b>97,16</b> |
|-------------------|--------------|

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

| Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer                                                                                                                  |           |                               |                   |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>Agriculture - Landwirtschaft - Agricoltura - Agricultura - Agricultura - Landbruk</b>                                                                                |           |                               |                   |              |
| PLN                                                                                                                                                                     | 60 931    | KERNEL HOLDING                | 1 274 183         | 1,59         |
| <b>Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer</b>                                                                            |           |                               |                   |              |
| PLN                                                                                                                                                                     | 14 667    | EMPERIA                       | 421 779           | 0,53         |
| PLN                                                                                                                                                                     | 53 073    | EUROCASH                      | 420 380           | 0,52         |
|                                                                                                                                                                         |           |                               | <b>842 159</b>    | <b>1,05</b>  |
| <b>Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring</b>                                                                                     |           |                               |                   |              |
| PLN                                                                                                                                                                     | 35 919    | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN | 3 147 698         | 3,92         |
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                                      |           |                               |                   |              |
| CZK                                                                                                                                                                     | 18 883    | KOMERCNI BANKA                | 3 291 408         | 4,10         |
| HUF                                                                                                                                                                     | 181 139   | OTP BANK                      | 3 933 877         | 4,90         |
| PLN                                                                                                                                                                     | 70 551    | BANK HANDLOWY W WARSZAWIE     | 1 664 002         | 2,07         |
| PLN                                                                                                                                                                     | 641 635   | BANK MILLENNIUM               | 906 390           | 1,13         |
| PLN                                                                                                                                                                     | 153 460   | BANK POLSKA KASA OPIEKI       | 6 364 085         | 7,93         |
| PLN                                                                                                                                                                     | 23 239    | BRE BANK                      | 1 821 954         | 2,27         |
| PLN                                                                                                                                                                     | 477 047   | GETIN HOLDING                 | 1 574 011         | 1,96         |
| PLN                                                                                                                                                                     | 5 200     | ING BANK SLASKI               | 1 118 244         | 1,39         |
| PLN                                                                                                                                                                     | 618 673   | POWSZ.KASA OSZCZ.BANK POLSKI  | 6 553 089         | 8,17         |
| RON                                                                                                                                                                     | 1         | BANCA TRANSILVANIA            | 0                 | 0,00         |
|                                                                                                                                                                         |           |                               | <b>27 227 060</b> | <b>33,92</b> |
| <b>Charbon - Kohle - Carbone - Carbón - Carvão - Kull</b>                                                                                                               |           |                               |                   |              |
| PLN                                                                                                                                                                     | 29 075    | BOGDANKA                      | 861 047           | 1,07         |
| <b>Divertissements - Unterhaltung - Divertimento - Diversiones - Entretenimento - Underholdning</b>                                                                     |           |                               |                   |              |
| PLN                                                                                                                                                                     | 28 351    | CINEMA CITY INTERNATIONAL     | 275 268           | 0,34         |
| <b>Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning</b>                                                                       |           |                               |                   |              |
| CZK                                                                                                                                                                     | 212 939   | CESKE ENERGETICKE ZAVODY      | 7 073 949         | 8,81         |
| PLN                                                                                                                                                                     | 286 087   | ENEA                          | 1 580 452         | 1,97         |
| PLN                                                                                                                                                                     | 625 580   | PGE POLSKA GRUPA              | 3 572 714         | 4,45         |
| PLN                                                                                                                                                                     | 1 635 204 | TAURON POLSKA ENERGIA         | 2 545 049         | 3,17         |
|                                                                                                                                                                         |           |                               | <b>14 772 164</b> | <b>18,40</b> |
| <b>Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom</b>                                                                  |           |                               |                   |              |
| PLN                                                                                                                                                                     | 192 314   | GLOBE TRADE CENTRE            | 1 025 545         | 1,28         |
| <b>Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet</b> |           |                               |                   |              |
| PLN                                                                                                                                                                     | 19 405    | PBG                           | 969 210           | 1,21         |
| <b>Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier</b>                                                                |           |                               |                   |              |
| PLN                                                                                                                                                                     | 163 803   | CYFROWY POLSAT                | 648 312           | 0,81         |
| PLN                                                                                                                                                                     | 411 680   | TVN                           | 1 796 572         | 2,24         |
|                                                                                                                                                                         |           |                               | <b>2 444 884</b>  | <b>3,05</b>  |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                                            |           |                               |                   |              |
| HUF                                                                                                                                                                     | 44 850    | MOL MAGYAR OLAJ ES GAZIP.S.A  | 3 942 493         | 4,92         |
| PLN                                                                                                                                                                     | 93 469    | GRUPA LOTOS                   | 949 485           | 1,18         |
| PLN                                                                                                                                                                     | 291 193   | POLSKI KONCERN ORLEN          | 3 349 537         | 4,17         |
| PLN                                                                                                                                                                     | 2 522 467 | POLSKIE GORNICTWO NAFT I GAZ  | 2 481 584         | 3,09         |
|                                                                                                                                                                         |           |                               | <b>10 723 099</b> | <b>13,36</b> |

**Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter**

|     |         |                   |           |      |
|-----|---------|-------------------|-----------|------|
| PLN | 156 875 | KGHM POLSKA MIEDZ | 6 944 961 | 8,65 |
|-----|---------|-------------------|-----------|------|

**Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri**

|     |        |                |           |      |
|-----|--------|----------------|-----------|------|
| HUF | 20 667 | RICHTER GEDEON | 2 898 342 | 3,61 |
|-----|--------|----------------|-----------|------|

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |         |                              |           |      |
|-----|---------|------------------------------|-----------|------|
| CZK | 122 000 | TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC | 2 001 435 | 2,49 |
| HUF | 704 052 | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNIC. | 1 432 808 | 1,79 |
| PLN | 748 849 | TELEKOMUNIKACJA POLSKA       | 3 266 091 | 4,07 |
|     |         |                              | 6 700 334 | 8,35 |

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer**

|            |       |
|------------|-------|
| 80 105 954 | 99,80 |
|------------|-------|

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

|            |       |
|------------|-------|
| 80 105 954 | 99,80 |
|------------|-------|

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje**

|            |       |
|------------|-------|
| 80 105 954 | 99,80 |
|------------|-------|

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

|                                                                                                                          |            |                                |                   |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>Agriculture - Landwirtschaft - Agricultura - Agricultura - Agricultura - Landbruk</b>                                 |            |                                |                   |              |
| PLN                                                                                                                      | 63 680     | KERNEL HOLDING                 | 1 331 670         | 0,97         |
| <b>Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer</b>                             |            |                                |                   |              |
| TRY                                                                                                                      | 48 099     | BIM BIRLESİK MAGAZALAR         | 1 094 643         | 0,80         |
| USD                                                                                                                      | 25 639     | WIMM BILL DANN SPONS.ADR 144A  | 601 065           | 0,44         |
| USD                                                                                                                      | 38 883     | X5 RETAIL GROUP GDR REG.S      | 1 131 694         | 0,82         |
|                                                                                                                          |            |                                | <b>2 827 402</b>  | <b>2,06</b>  |
| <b>Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring</b>                                      |            |                                |                   |              |
| PLN                                                                                                                      | 15 694     | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN  | 1 375 316         | 1,00         |
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                       |            |                                |                   |              |
| CZK                                                                                                                      | 7 853      | KOMERCNI BANKA                 | 1 368 820         | 1,00         |
| HUF                                                                                                                      | 111 057    | OTP BANK                       | 2 411 875         | 1,76         |
| PLN                                                                                                                      | 65 219     | BANK POLSKA KASA OPIEKI        | 2 704 674         | 1,97         |
| PLN                                                                                                                      | 10 513     | BRE BANK                       | 824 227           | 0,60         |
| PLN                                                                                                                      | 222 991    | GETIN HOLDING                  | 735 756           | 0,54         |
| PLN                                                                                                                      | 322 975    | POWSZ.KASA OSZCZ.BANK POLSKI   | 3 421 005         | 2,49         |
| TRY                                                                                                                      | 813 975    | GARANTI BANKASI 500 TRL        | 2 607 431         | 1,90         |
| TRY                                                                                                                      | 462 139    | TURKIYE İS BANKASI S.C         | 1 041 287         | 0,76         |
| USD                                                                                                                      | 5 157 228  | SBERBANK                       | 13 217 917        | 9,62         |
| USD                                                                                                                      | 763 024    | VTB BANK GDR SPONSORED         | 3 828 378         | 2,79         |
|                                                                                                                          |            |                                | <b>32 161 370</b> | <b>23,43</b> |
| <b>Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Bebidas - Drikkevarer</b>                                                   |            |                                |                   |              |
| TRY                                                                                                                      | 151 501    | ANADOLU EFES BİRACILIK MALT    | 1 480 600         | 1,08         |
| <b>Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier</b>                                                       |            |                                |                   |              |
| USD                                                                                                                      | 96 300     | URALKALIY GDR SPONSORED        | 2 849 537         | 2,07         |
| <b>Compagnies aériennes - Fluggesellschaften - Compagnie aeree - Compañías aéreas - Companhias aéreas - Flyselskaper</b> |            |                                |                   |              |
| TRY                                                                                                                      | 184 986    | TURK HAVA YOLLARI              | 374 960           | 0,27         |
| <b>Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning</b>                        |            |                                |                   |              |
| CZK                                                                                                                      | 41 200     | CESKE ENERGETICKE ZAVODY       | 1 368 687         | 1,00         |
| PLN                                                                                                                      | 95 302     | ENEA                           | 526 484           | 0,38         |
| PLN                                                                                                                      | 233 854    | PGE POLSKA GRUPA               | 1 335 550         | 0,97         |
| PLN                                                                                                                      | 1 289 154  | TAURON POLSKA ENERGIA          | 2 006 452         | 1,46         |
| USD                                                                                                                      | 949 000    | RUSHYDRO ADR                   | 3 517 868         | 2,56         |
| USD                                                                                                                      | 17 000 000 | WGC-4                          | 1 120 041         | 0,82         |
|                                                                                                                          |            |                                | <b>9 875 082</b>  | <b>7,19</b>  |
| <b>Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål</b>                                    |            |                                |                   |              |
| TRY                                                                                                                      | 289 510    | EREGLI DEMIR CELIK             | 647 081           | 0,47         |
| USD                                                                                                                      | 29 162     | EVRAZ GROUP SA GDR SPONSORED   | 831 873           | 0,61         |
| USD                                                                                                                      | 160 000    | MAGNITOGORSK GDR               | 1 673 907         | 1,21         |
| USD                                                                                                                      | 56 677     | MECHEL SPONSORED ADR           | 1 248 683         | 0,91         |
| USD                                                                                                                      | 39 178     | NOVOLIPETSK IRON GDR SPONSORED | 1 301 962         | 0,95         |
|                                                                                                                          |            |                                | <b>5 703 506</b>  | <b>4,15</b>  |
| <b>Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom</b>                   |            |                                |                   |              |
| PLN                                                                                                                      | 133 258    | GLOBE TRADE CENTRE             | 710 620           | 0,52         |
| TRY                                                                                                                      | 850 249    | EML KONUT REIT                 | 965 580           | 0,70         |
| USD                                                                                                                      | 163 159    | LSR GROUP GDR                  | 1 175 378         | 0,86         |
| USD                                                                                                                      | 12 882     | TERRITORY GEN.GDR SPONSORED    | 19 399            | 0,01         |
|                                                                                                                          |            |                                | <b>2 870 977</b>  | <b>2,09</b>  |

**Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet**

|     |         |                           |           |      |
|-----|---------|---------------------------|-----------|------|
| TRY | 472 064 | TAV HAVALIMANLARI HOLDING | 1 379 755 | 1,00 |
|-----|---------|---------------------------|-----------|------|

**Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier**

|     |        |     |         |      |
|-----|--------|-----|---------|------|
| PLN | 98 741 | TVN | 430 906 | 0,31 |
|-----|--------|-----|---------|------|

**Métal-fabrique/Matériel - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Fabbrica/Materiale metallico - Metal-Producción/Material - Produção de metais/materiais metálicos - Metallbearbeiding og verktøy**

|     |        |                     |           |      |
|-----|--------|---------------------|-----------|------|
| USD | 98 000 | TMK SPONS.GDR REG-S | 1 419 056 | 1,03 |
|-----|--------|---------------------|-----------|------|

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |         |                               |                   |              |
|-----|---------|-------------------------------|-------------------|--------------|
| HUF | 22 162  | MOL MAGYAR OLAI ES GAZIP.S.A  | 1 948 128         | 1,42         |
| PLN | 166 823 | POLSKI KONCERN ORLEN          | 1 918 933         | 1,40         |
| PLN | 857 566 | POLSKIE GORNICTWO NAFT I GAZ  | 843 667           | 0,61         |
| TRY | 94 311  | TUPRAS TURKIY PETROL RAFINER. | 1 698 298         | 1,24         |
| USD | 137 503 | AO TATNEFT GDR SPONSORED      | 4 156 350         | 3,03         |
| USD | 441 060 | GAZPROM OAO ADR SPONS.        | 9 394 719         | 6,85         |
| USD | 189 900 | LUKOIL HOLDING ADR SPONSORED  | 9 727 356         | 7,09         |
| USD | 47 811  | NOVATEK GDR REG-S             | 4 496 560         | 3,27         |
| USD | 42 903  | ROSNEFT GDR SPONSORED REG-S   | 293 226           | 0,21         |
|     |         |                               | <b>34 477 237</b> | <b>25,12</b> |

**Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester**

|     |        |                                |           |      |
|-----|--------|--------------------------------|-----------|------|
| USD | 77 790 | EURASIA DRILLING GDR SPONSORED | 1 802 259 | 1,31 |
|-----|--------|--------------------------------|-----------|------|

**Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter**

|     |         |                            |                   |             |
|-----|---------|----------------------------|-------------------|-------------|
| GBP | 161 157 | PETROPAVLOVSK              | 2 057 162         | 1,50        |
| PLN | 57 578  | KGHM POLSKA MIEDZ          | 2 549 017         | 1,86        |
| USD | 316 955 | MING METALG.CO.NORILSK ADR | 5 541 893         | 4,03        |
| USD | 65 000  | POLYMETAL                  | 891 797           | 0,65        |
|     |         |                            | <b>11 039 869</b> | <b>8,04</b> |

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester**

|     |           |                                |           |      |
|-----|-----------|--------------------------------|-----------|------|
| TRY | 1 062 942 | TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI | 1 264 835 | 0,92 |
|-----|-----------|--------------------------------|-----------|------|

**Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper, diversifiserte**

|     |         |             |         |      |
|-----|---------|-------------|---------|------|
| TRY | 235 715 | KOC HOLDING | 714 546 | 0,52 |
|-----|---------|-------------|---------|------|

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |         |                              |                  |             |
|-----|---------|------------------------------|------------------|-------------|
| TRY | 265 490 | TURK TELEKOMUNIKASYON        | 855 257          | 0,62        |
| USD | 282 100 | MOBILE TELESYSTEMS ADR       | 3 845 890        | 2,80        |
| USD | 46 650  | SISTEMA GDR REG-S            | 860 924          | 0,63        |
| USD | 207 152 | VIMPELCOM DEPOSITARY RECEIPT | 2 117 714        | 1,54        |
|     |         |                              | <b>7 679 785</b> | <b>5,59</b> |

**Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel**

|     |         |                      |           |      |
|-----|---------|----------------------|-----------|------|
| USD | 123 000 | MAGNIT GDR SPONSORED | 2 529 105 | 1,84 |
|-----|---------|----------------------|-----------|------|

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer**

|             |       |
|-------------|-------|
| 123 587 773 | 89,99 |
|-------------|-------|

**Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer**

**Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer**

**Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet**

|     |        |                           |        |      |
|-----|--------|---------------------------|--------|------|
| TRY | 27 900 | TAV HAVALIMANLARI HOLDING | 81 546 | 0,06 |
|-----|--------|---------------------------|--------|------|

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |           |                               |                   |             |
|-----|-----------|-------------------------------|-------------------|-------------|
| TRY | 10 000    | TUPRAS TURKIY PETROL RAFINER. | 180 074           | 0,13        |
| USD | 150 000   | GAZPROM OAO ADR SPONS.        | 3 195 048         | 2,33        |
| USD | 1 126 147 | ROSNEFT GDR SPONSORED REG-S   | 7 696 806         | 5,60        |
|     |           |                               | <b>11 071 928</b> | <b>8,06</b> |

**Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter**

|     |        |               |         |      |
|-----|--------|---------------|---------|------|
| GBP | 10 643 | PETROPAVLOVSK | 135 857 | 0,10 |
|-----|--------|---------------|---------|------|

Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate -  
Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper,  
diversifiserte

|     |         |             |         |      |
|-----|---------|-------------|---------|------|
| TRY | 274 851 | KOC HOLDING | 833 184 | 0,61 |
|-----|---------|-------------|---------|------|

|                                                                                                                    |  |  |                   |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|-------------------|-------------|
| <b>TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções</b><br><b>- Sum aksjer</b> |  |  | <b>12 122 515</b> | <b>8,83</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|-------------------|-------------|

|                                                                                                                                                                                                              |  |  |                   |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|-------------------|-------------|
| <b>TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in</b><br><b>prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av</b><br><b>verdipapirer</b> |  |  | <b>12 122 515</b> | <b>8,83</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|-------------------|-------------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |  |  |                    |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--------------------|--------------|
| <b>TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE</b><br><b>ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR</b><br><b>UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - An einer Börse amtlich notierte oder an einem</b><br><b>anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale</b><br><b>valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa</b><br><b>valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del</b><br><b>mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro</b><br><b>mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos</b><br><b>à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado -</b><br><b>Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på</b><br><b>et annet regulert marked</b> |  |  | <b>135 710 288</b> | <b>98,82</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--------------------|--------------|

|                                                                                                                                                                                                                  |  |  |                    |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--------------------|--------------|
| <b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del</b><br><b>portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum</b><br><b>verdipapirportefølje</b> |  |  | <b>135 710 288</b> | <b>98,82</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--------------------|--------------|

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

##### Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer

|     |        |                             |                  |             |
|-----|--------|-----------------------------|------------------|-------------|
| CHF | 35 226 | NESTLE NOM.                 | 1 443 341        | 4,57        |
| EUR | 42 383 | JERONIMO MARTINS ESCRITURAS | 492 490          | 1,56        |
| EUR | 41 323 | KONINKLIJKE AHOLD           | 401 990          | 1,27        |
| EUR | 12 909 | METRO                       | 684 177          | 2,16        |
|     |        |                             | <b>3 021 998</b> | <b>9,56</b> |

##### Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring

|     |        |            |         |      |
|-----|--------|------------|---------|------|
| GBP | 65 457 | PRUDENTIAL | 548 430 | 1,73 |
|-----|--------|------------|---------|------|

##### Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |         |                              |                  |              |
|-----|---------|------------------------------|------------------|--------------|
| CHF | 1       | JULIUS BAER GRUPPE           | 32               | 0,00         |
| EUR | 111 489 | BANCO SANTANDER              | 996 154          | 3,15         |
| EUR | 15 161  | BNP PARIBAS                  | 857 809          | 2,71         |
| EUR | 155 074 | INTESA SANPAOLO              | 379 001          | 1,20         |
| GBP | 172 676 | HSBC HOLDINGS                | 1 378 643        | 4,36         |
| NOK | 36 776  | DNB NOR BANK                 | 411 734          | 1,30         |
| PLN | 41 447  | POWSZ.KASA OSZCZ.BANK POLSKI | 439 014          | 1,39         |
| TRY | 80 823  | AKBANK                       | 273 530          | 0,86         |
|     |         |                              | <b>4 735 917</b> | <b>14,97</b> |

##### Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Bebidas - Drikkevarer

|     |        |                        |                  |             |
|-----|--------|------------------------|------------------|-------------|
| DKK | 7 721  | CARLSBERG S.B          | 595 448          | 1,89        |
| EUR | 12 549 | ANHEUSER-BUSH INBEV SA | 507 168          | 1,60        |
|     |        |                        | <b>1 102 616</b> | <b>3,49</b> |

##### Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier

|     |        |               |                |             |
|-----|--------|---------------|----------------|-------------|
| CHF | 169    | GIVAUDAN NOM. | 121 904        | 0,39        |
| EUR | 13 005 | BAYER         | 730 621        | 2,31        |
|     |        |               | <b>852 525</b> | <b>2,70</b> |

##### Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-constructores - Automóvil-constructores - Bilprodusenter

|     |        |         |         |      |
|-----|--------|---------|---------|------|
| EUR | 10 890 | DAIMLER | 555 935 | 1,76 |
|-----|--------|---------|---------|------|

##### Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning

|     |        |                     |         |      |
|-----|--------|---------------------|---------|------|
| GBP | 91 964 | INTERNATIONAL POWER | 362 030 | 1,14 |
|-----|--------|---------------------|---------|------|

##### Equipements outillage - Technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature - Equipamientos-utillaje - Equipamientos-utensilios - Utstyr, verktøy

|     |        |                   |         |      |
|-----|--------|-------------------|---------|------|
| SEK | 41 049 | ATLAS COPCO CAT.A | 747 011 | 2,36 |
|-----|--------|-------------------|---------|------|

##### Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon

|     |        |              |         |      |
|-----|--------|--------------|---------|------|
| GBP | 17 769 | SMITHS GROUP | 279 759 | 0,88 |
|-----|--------|--------------|---------|------|

##### Gaz - Gas - Gas - Gas - Gás - Gass

|     |        |          |         |      |
|-----|--------|----------|---------|------|
| EUR | 19 484 | GDF SUEZ | 572 343 | 1,81 |
|-----|--------|----------|---------|------|

##### Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet

|     |       |       |                |             |
|-----|-------|-------|----------------|-------------|
| EUR | 5 338 | ADP   | 342 860        | 1,08        |
| EUR | 5 923 | LINDE | 655 084        | 2,08        |
|     |       |       | <b>997 944</b> | <b>3,16</b> |

##### Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare

|     |        |                    |                |             |
|-----|--------|--------------------|----------------|-------------|
| EUR | 20 684 | AMADEUS IT HOLDING | 291 334        | 0,92        |
| EUR | 10 883 | SAP                | 475 805        | 1,51        |
|     |        |                    | <b>767 139</b> | <b>2,43</b> |

|                                                                                                                                                                                                                                |         |                            |            |       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------------------------|------------|-------|
| Marchandises/Produits ménagers - Haushaltsprodukte/-waren - Prodotti/Merci per la casa - Productos/Mercancías para el hogar - Produtos/Artigos domésticos - Husholdningsprodukter og -varer                                    |         |                            |            |       |
| GBP                                                                                                                                                                                                                            | 17 884  | RECKITT BENCKISER GROUP    | 667 596    | 2,11  |
| Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer                                                                                      |         |                            |            |       |
| EUR                                                                                                                                                                                                                            | 29 384  | CRH                        | 493 210    | 1,56  |
| Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier                                                                                                                              |         |                            |            |       |
| GBP                                                                                                                                                                                                                            | 56 103  | WPP                        | 559 246    | 1,77  |
| Métal-fabrique/Matériel - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Fabbrica/Materiale metallico - Metal-Producción/Material - Produção de metais/materiais metálicos - Metallbearbeiding og verktøy                                      |         |                            |            |       |
| GBP                                                                                                                                                                                                                            | 28 674  | JOHNSON MATTHEY ORD.       | 626 357    | 1,98  |
| Outillage manuel - Handwerkzeuge - Utensili manuali - Utlilaje manual - Utensílios de mão - Håndverktøy                                                                                                                        |         |                            |            |       |
| CHF                                                                                                                                                                                                                            | 7 966   | SCHINDLER HOLDING BP       | 649 691    | 2,05  |
| EUR                                                                                                                                                                                                                            | 7 305   | SCHNEIDER ELECTRIC S.A     | 875 869    | 2,77  |
|                                                                                                                                                                                                                                |         |                            | 1 525 560  | 4,82  |
| Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass                                                                                                                          |         |                            |            |       |
| EUR                                                                                                                                                                                                                            | 11 209  | TOTAL                      | 497 792    | 1,57  |
| GBP                                                                                                                                                                                                                            | 60 461  | BG GROUP                   | 1 065 472  | 3,37  |
| GBP                                                                                                                                                                                                                            | 63 804  | ROYAL DUTCH SHELL CL.B     | 1 651 826  | 5,23  |
|                                                                                                                                                                                                                                |         |                            | 3 215 090  | 10,17 |
| Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester                                                                                                      |         |                            |            |       |
| EUR                                                                                                                                                                                                                            | 7 144   | TECHNIP                    | 511 082    | 1,62  |
| Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter                                                                                                          |         |                            |            |       |
| GBP                                                                                                                                                                                                                            | 30 169  | BHP BILLITON               | 864 534    | 2,73  |
| Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri                                                                                       |         |                            |            |       |
| CHF                                                                                                                                                                                                                            | 6 752   | ROCHE HOLDING BJ           | 736 868    | 2,33  |
| EUR                                                                                                                                                                                                                            | 8 809   | FRESENIUS                  | 582 363    | 1,84  |
| GBP                                                                                                                                                                                                                            | 46 105  | GLAXOSMITHKLINE            | 641 192    | 2,03  |
|                                                                                                                                                                                                                                |         |                            | 1 960 423  | 6,20  |
| Santé-produits - Gesundheitswesen-Produkte - Salute-prodotti - Salud-productos - Saúde-productos - Helsejeneste, produkter                                                                                                     |         |                            |            |       |
| CHF                                                                                                                                                                                                                            | 6 011   | SYNTHES                    | 597 003    | 1,89  |
| Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommersielle tjenester                                                                               |         |                            |            |       |
| CHF                                                                                                                                                                                                                            | 443     | SGS NOM.                   | 557 999    | 1,76  |
| GBP                                                                                                                                                                                                                            | 73 001  | EXPERIAN                   | 670 522    | 2,12  |
|                                                                                                                                                                                                                                |         |                            | 1 228 521  | 3,88  |
| Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper, diversifiserte            |         |                            |            |       |
| EUR                                                                                                                                                                                                                            | 4 109   | LVMH MOET HENNESSY VUITTON | 469 453    | 1,48  |
| Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon                                                                                                 |         |                            |            |       |
| EUR                                                                                                                                                                                                                            | 11 332  | TELENET GROUP HOLDING      | 368 290    | 1,16  |
| GBP                                                                                                                                                                                                                            | 486 521 | VODAFONE GROUP             | 998 594    | 3,16  |
| SEK                                                                                                                                                                                                                            | 7 352   | MILLICOM INTL SDR          | 467 137    | 1,48  |
|                                                                                                                                                                                                                                |         |                            | 1 834 021  | 5,80  |
| Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel                                                                                                                    |         |                            |            |       |
| CHF                                                                                                                                                                                                                            | 2 356   | SWATCH GROUP POR.          | 725 841    | 2,29  |
| GBP                                                                                                                                                                                                                            | 120 113 | KINGFISHER                 | 359 830    | 1,14  |
|                                                                                                                                                                                                                                |         |                            | 1 085 671  | 3,43  |
| TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer                                                                                                                              |         |                            | 30 181 414 | 95,43 |
| Coupons/Droits/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Cedole/Diritti/Warrants - Cupones/Derechos/Warrants - Cupões/Direitos/Warrants - Kuponger/Rettigheter/Tegningsretter                                            |         |                            |            |       |
| Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet                                                                                                                                                                    |         |                            |            |       |
| EUR                                                                                                                                                                                                                            | 59      | BANCO SANTANDER DO 11      | 8          | 0,00  |
| TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine insgesamt - Totale cedole/diritti/warrants - Total cupones/derechos/warrants - Total dos cupões/direitos/warrants - Sum kuponger/rettigheter/tegningsretter |         |                            | 8          | 0,00  |

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

| Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer                                                                                                                                   |        |                    |                |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------|----------------|-------------|
| Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet                                                                                                                              |        |                    |                |             |
| CHF                                                                                                                                                                                      | 11 860 | JULIUS BAER GRUPPE | 384 786        | 1,22        |
| Chimie - Chemie - Chimica - Química - Kjemikalier                                                                                                                                        |        |                    |                |             |
| CHF                                                                                                                                                                                      | 542    | GIVAUDAN NOM.      | 390 958        | 1,23        |
| <b>TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer</b>                                                                                 |        |                    | <b>775 744</b> | <b>2,45</b> |
| <b>TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer</b> |        |                    | <b>775 744</b> | <b>2,45</b> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |  |                   |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|-------------------|--------------|
| <b>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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked</b> |  |  |                   |              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |  | <b>30 957 166</b> | <b>97,88</b> |

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

|     |       |                                        |    |      |
|-----|-------|----------------------------------------|----|------|
| EUR | 0,283 | BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS | 39 | 0,00 |
|-----|-------|----------------------------------------|----|------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |  |           |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|-----------|-------------|
| <b>TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002</b> |  |  |           |             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |  | <b>39</b> | <b>0,00</b> |

|                                                                                                                                                                                              |  |  |                   |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|-------------------|--------------|
| <b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje</b> |  |  |                   |              |
|                                                                                                                                                                                              |  |  | <b>30 957 205</b> | <b>97,88</b> |

Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr.  
28/02/2011

| Devise                                                  | Position  | Quantité   | Dénomination               | Cours d'évaluation   | +/- values latentes<br>EUR                                 | Engagements en<br>devise             |
|---------------------------------------------------------|-----------|------------|----------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Währung                                                 | Position  | Stückzahl  | Bezeichnung                | Bewertungskurs       | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>EUR | Verpflichtungen in<br>Fremdwährungen |
| Valuta                                                  | Posizione | Quantità   | Denominazione              | Corso di valutazione | +/- valenze latenti<br>EUR                                 | Impegni in valuta                    |
| Divisa                                                  | Posición  | Cantidad   | Denominación               | Precio de valoración | Plusvalía/minusvalía<br>a latente<br>EUR                   | Pasivos en divisas                   |
| Moeda                                                   | Posição   | Quantidade | Denominação                | Taxa de avaliação    | +/- valores latentes<br>EUR                                | Compromissos em<br>divisas           |
| Valuta                                                  | Posisjon  | Antall     | Navn                       | Beregningskurs       | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>EUR                       | Forpliktelser i<br>valuta            |
| EUR                                                     | V         | 6          | CAC 40 03/11               | 4 110,000            | 2 130                                                      | (246 600)                            |
| EUR                                                     | V         | 4          | DAX INDEX 03/11            | 7 275,500            | (13 650)                                                   | (727 550)                            |
| EUR                                                     | A         | 3          | DJ TRAVEL 600 03/11        | 129,800              | (465)                                                      | 19 470                               |
| EUR                                                     | A         | 30         | DJ UTILITIES 600 03/11     | 329,900              | 16 175                                                     | 494 850                              |
| EUR                                                     | V         | 16         | DJS AUTO 03/11             | 346,300              | 5 370                                                      | (277 040)                            |
| EUR                                                     | V         | 2          | DJS BASIC RESOURCES 03/11  | 617,200              | 80                                                         | (61 720)                             |
| EUR                                                     | V         | 4          | DJS CHEMICALS 03/11        | 566,500              | (1 455)                                                    | (113 300)                            |
| EUR                                                     | A         | 12         | DJS CONSTRUCTION 03/11     | 291,700              | 6 175                                                      | 175 020                              |
| EUR                                                     | V         | 2          | DJS FOOD BEVERAGE 03/11    | 349,200              | (120)                                                      | (34 920)                             |
| EUR                                                     | A         | 3          | DJS HEALTH CARE 03/11      | 388,100              | 1 225                                                      | 58 215                               |
| EUR                                                     | A         | 72         | DJS IND GOOD & SERV. 03/11 | 335,500              | 23 575                                                     | 1 207 800                            |
| EUR                                                     | V         | 17         | DJS MEDIA 03/11            | 190,000              | (2 445)                                                    | (161 500)                            |
| EUR                                                     | A         | 12         | DJS OIL&GAS 03/11          | 361,200              | 1 075                                                      | 216 720                              |
| EUR                                                     | V         | 8          | DJS PERSONAL & HOUSE 03/11 | 410,400              | (2 330)                                                    | (164 160)                            |
| EUR                                                     | V         | 6          | DJS RETAIL 03/11           | 265,500              | 810                                                        | (79 650)                             |
| EUR                                                     | V         | 19         | DJS TECHNO 03/11           | 233,700              | (13 455)                                                   | (222 015)                            |
| EUR                                                     | V         | 32         | DJS TELECOMMUNIC. 03/11    | 282,700              | (90)                                                       | (452 320)                            |
| EUR                                                     | V         | 2          | EOE 03/11                  | 369,200              | 0                                                          | 0                                    |
| EUR                                                     | A         | 13         | EURO STOXX 50 EUREX 03/11  | 3 013,000            | 20 870                                                     | 391 690                              |
| CHF                                                     | A         | 17         | FSMI INDEX (SUISSE) 03/11  | 6 590,000            | 18 610                                                     | 1 120 300                            |
| GBP                                                     | V         | 1          | FTSE INDEX 100 03/11       | 5 973,500            | (159)                                                      | (59 735)                             |
| EUR                                                     | V         | 5          | FTSE MIB FUT 03/11         | 22 478,000           | 1 225                                                      | (561 950)                            |
| EUR                                                     | A         | 2          | IBEX35 PLUS 03/11          | 10 849,500           | (2 770)                                                    | 216 990                              |
| SEK                                                     | A         | 50         | OMXS30 INDEX 03/11         | 1 130,250            | (172)                                                      | 5 651 250                            |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |            |                            |                      | <b>60 209</b>                                              |                                      |

Un montant total de EUR 545 819 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 545 819 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di EUR 545 819 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 545 819 EUR incluido en la cuenta "Haber en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de EUR 545 819 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på EUR 545 819 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

Contrats de Total Return Swaps au - Total Return Swaps zum - Contratti Total Return Swap al - Contratos de Total Return Swaps a - Contratos de Total Return Swaps em - Total Return Swaps-avtaler pr. 28/02/2011

| Achat/Vente      | Nombre de lignes dans le<br>panier d'actions* | Engagements en devise à la<br>valeur de marché      | Devise  | Contrepartie  | Résultat latent<br>EUR   |
|------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------|---------------|--------------------------|
| Kauf/Verkauf     | Anzahl der Positionen im<br>Aktienkorb*       | Verpflichtung in<br>Fremdwährungen zum<br>Marktwert | Währung | Gegenpartei   | Latentes Ergebnis<br>EUR |
| Acquisto/Vendita | Numero di posizioni nel<br>paniere di azioni* | Impegni in valuta al valore di<br>mercato           | Valuta  | Contropartita | Risultato latente<br>EUR |
| Compra/Venta     | Número de líneas en la<br>cesta de acciones*  | Pasivo en divisas al valor de<br>mercado            | Divisa  | Contraparte   | Resultado latente<br>EUR |
| Compra/Venda     | Número de posições no<br>cabaz de ações*      | Compromissos em divisas pelo<br>valor de mercado    | Moeda   | Contrapartida | Resultado latente<br>EUR |
| Kjøp/salg        | Antall linjer i aksjekurven*                  | Valutaforpliktelser til<br>markedsverdi             | Valuta  | Motpart       | Latent resultat<br>EUR   |
| Achat            | 9                                             | 662 326                                             | CHF     | Crédit Suisse | (1 857)                  |
| Vente            | 14                                            | (910 774)                                           | CHF     | Crédit Suisse | 30 688                   |

|       |    |             |     |               |                |
|-------|----|-------------|-----|---------------|----------------|
| Achat | 1  | 515 175     | DKK | Crédit Suisse | (575)          |
| Vente | 4  | (1 790 408) | DKK | Crédit Suisse | (3 671)        |
| Achat | 81 | 4 270 729   | EUR | Crédit Suisse | (35 720)       |
| Vente | 94 | (5 021 466) | EUR | Crédit Suisse | 60 222         |
| Achat | 50 | 2 391 605   | GBP | Crédit Suisse | 45 646         |
| Vente | 28 | (1 090 885) | GBP | Crédit Suisse | 23 972         |
| Achat | 2  | 1 017 247   | NOK | Crédit Suisse | (2 092)        |
| Vente | 8  | (6 298 074) | NOK | Crédit Suisse | (3 271)        |
| Achat | 15 | 4 056 230   | SEK | Crédit Suisse | 1 652          |
| Vente | 6  | (2 863 257) | SEK | Crédit Suisse | (9 991)        |
|       |    |             |     |               | <b>105 003</b> |

(\*) Les titres dans le panier d'actions sont des actions "Bluechip" admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs.

(\*) Der Aktienkorb besteht aus zum Handel an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassenen „Blue Chip“-Werten.

(\*) I titoli contenuti nel paniere azionario sono azioni blue chip ammesse alla quotazione ufficiale di una borsa valori.

(\*) Los valores en la cesta de acciones son acciones "Bluechip" admitidas a cotización oficial de una bolsa de valores.

(\*) Os títulos do cabaz de acções são acções "Bluechip" admitidas à cotação oficial de uma bolsa de valores.

(\*) Verdipapirene i aksjekurven er "Bluechip"-aksjer som opptas til offisiell notering på en verdibørs.

Le détail des titres sous-jacents est disponible sur demande auprès de BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

Die Auflistung der zugrunde gelegten Wertpapiere ist auf Anfrage bei BNP Paribas Investment Partners Luxembourg erhältlich.

L'elenco dettagliato dei titoli sottostanti è disponibile previa richiesta presso BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

El detalle de los valores subyacentes está disponible previa solicitud en BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

Pormenores dos títulos subjacentes estão disponíveis a pedido junto da BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

Detaljene om de underliggende verdipapirene kan skaffes på forespørsel fra BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

Aérospatiale/Défense - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Aerospaziale/Difesa - Aeroespacial/Defensa - Flyindustri og forsvar

|     |         |                     |           |      |
|-----|---------|---------------------|-----------|------|
| EUR | 120 878 | SAFRAN PROV.ECHANGE | 3 116 235 | 1,46 |
|-----|---------|---------------------|-----------|------|

Agriculture - Landwirtschaft - Agricultura - Agricultura - Agricultura - Landbruk

|     |         |               |           |      |
|-----|---------|---------------|-----------|------|
| SEK | 251 521 | SWEDISH MATCH | 5 753 852 | 2,69 |
|-----|---------|---------------|-----------|------|

Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer

|     |        |        |           |      |
|-----|--------|--------|-----------|------|
| CHF | 79 229 | ARYZTA | 2 678 511 | 1,25 |
|-----|--------|--------|-----------|------|

|     |         |                  |           |      |
|-----|---------|------------------|-----------|------|
| EUR | 167 754 | KERRY GROUP CL.A | 4 411 930 | 2,06 |
|-----|---------|------------------|-----------|------|

Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring

|     |        |                |         |      |
|-----|--------|----------------|---------|------|
| EUR | 61 982 | CNP ASSURANCES | 996 051 | 0,47 |
|-----|--------|----------------|---------|------|

|     |         |               |           |      |
|-----|---------|---------------|-----------|------|
| EUR | 153 156 | SCOR SE REGPT | 3 261 457 | 1,52 |
|-----|---------|---------------|-----------|------|

Automobile-pièces et équipements - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automóvil-recambios y equipos - Automóvel-peças e equipamentos - Bildeler og - utstyr

|     |           |     |           |      |
|-----|-----------|-----|-----------|------|
| GBP | 1 091 254 | GKN | 2 697 294 | 1,26 |
|-----|-----------|-----|-----------|------|

Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |         |       |           |      |
|-----|---------|-------|-----------|------|
| EUR | 423 793 | DEXIA | 1 340 457 | 0,63 |
|-----|---------|-------|-----------|------|

|     |         |            |           |      |
|-----|---------|------------|-----------|------|
| EUR | 147 678 | KBC GROUPE | 4 474 642 | 2,08 |
|-----|---------|------------|-----------|------|

|     |         |         |           |      |
|-----|---------|---------|-----------|------|
| EUR | 534 964 | NATIXIS | 2 310 510 | 1,08 |
|-----|---------|---------|-----------|------|

|     |         |                   |           |      |
|-----|---------|-------------------|-----------|------|
| EUR | 172 761 | POHJOLA BANK CL.A | 1 713 789 | 0,80 |
|-----|---------|-------------------|-----------|------|

|     |        |                               |         |      |
|-----|--------|-------------------------------|---------|------|
| EUR | 16 111 | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL | 700 829 | 0,33 |
|-----|--------|-------------------------------|---------|------|

|     |         |                          |           |      |
|-----|---------|--------------------------|-----------|------|
| SEK | 461 465 | SKANDINAVISKA ENSKILDA A | 3 040 295 | 1,42 |
|-----|---------|--------------------------|-----------|------|

Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Bebidas - Drikkevarer

|     |        |          |           |      |
|-----|--------|----------|-----------|------|
| EUR | 66 382 | HEINEKEN | 2 480 032 | 1,16 |
|-----|--------|----------|-----------|------|

Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier

|     |        |               |         |      |
|-----|--------|---------------|---------|------|
| CHF | 33 074 | CLARIANT NOM. | 394 698 | 0,18 |
|-----|--------|---------------|---------|------|

|     |        |        |           |      |
|-----|--------|--------|-----------|------|
| EUR | 42 422 | ARKEMA | 2 245 821 | 1,05 |
|-----|--------|--------|-----------|------|

|     |         |         |           |      |
|-----|---------|---------|-----------|------|
| EUR | 149 051 | SYMRISE | 2 834 205 | 1,33 |
|-----|---------|---------|-----------|------|

|  |  |  |           |      |
|--|--|--|-----------|------|
|  |  |  | 5 474 724 | 2,56 |
|--|--|--|-----------|------|

Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamientos domésticos - Hjemmeelektronikk

|     |        |     |           |      |
|-----|--------|-----|-----------|------|
| EUR | 35 786 | SEB | 2 550 468 | 1,19 |
|-----|--------|-----|-----------|------|

Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Equipamientos-utillaje diverso - Equipamentos-utensílios diversos - Forskjellig utstyr, verktøy

|     |        |         |           |      |
|-----|--------|---------|-----------|------|
| EUR | 38 145 | ANDRITZ | 2 334 093 | 1,09 |
|-----|--------|---------|-----------|------|

|     |         |       |           |      |
|-----|---------|-------|-----------|------|
| EUR | 109 636 | METSO | 4 106 965 | 1,92 |
|-----|---------|-------|-----------|------|

|     |         |                      |           |      |
|-----|---------|----------------------|-----------|------|
| GBP | 228 001 | WEIR GROUP GBP 0,125 | 4 601 903 | 2,14 |
|-----|---------|----------------------|-----------|------|

|     |         |           |           |      |
|-----|---------|-----------|-----------|------|
| SEK | 205 108 | HEXAGON B | 3 277 430 | 1,53 |
|-----|---------|-----------|-----------|------|

|  |  |  |            |      |
|--|--|--|------------|------|
|  |  |  | 14 320 391 | 6,68 |
|--|--|--|------------|------|

Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon

|     |       |        |         |      |
|-----|-------|--------|---------|------|
| CHF | 4 929 | SULZER | 553 277 | 0,26 |
|-----|-------|--------|---------|------|

|     |         |          |           |      |
|-----|---------|----------|-----------|------|
| GBP | 668 380 | INVENSYS | 2 797 247 | 1,31 |
|-----|---------|----------|-----------|------|

|     |         |              |           |      |
|-----|---------|--------------|-----------|------|
| GBP | 218 335 | SMITHS GROUP | 3 437 517 | 1,60 |
|-----|---------|--------------|-----------|------|

|  |  |  |           |      |
|--|--|--|-----------|------|
|  |  |  | 6 788 041 | 3,17 |
|--|--|--|-----------|------|

**Habillement/Textile - Bekleidung/Textilien - Abbigliamento/Tessile - Confección/textil - Vestuário/Têxteis - Klær og tekstiler**

|     |         |                      |                  |             |
|-----|---------|----------------------|------------------|-------------|
| EUR | 29 567  | CHRISTIAN DIOR       | 3 088 273        | 1,44        |
| EUR | 7 757   | HERMES INTERNATIONAL | 1 223 667        | 0,57        |
| GBP | 278 627 | BURBERRY GROUP       | 3 933 982        | 1,84        |
|     |         |                      | <b>8 245 922</b> | <b>3,85</b> |

**Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática - Informasjonsteknologi**

|     |         |         |                  |             |
|-----|---------|---------|------------------|-------------|
| EUR | 112 644 | GEMALTO | <b>4 058 000</b> | <b>1,90</b> |
|-----|---------|---------|------------------|-------------|

**Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet**

|     |        |     |                  |             |
|-----|--------|-----|------------------|-------------|
| EUR | 46 227 | ADP | <b>2 969 160</b> | <b>1,39</b> |
|-----|--------|-----|------------------|-------------|

**Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare**

|     |         |                    |                  |             |
|-----|---------|--------------------|------------------|-------------|
| CHF | 83 730  | TEMENOS GROUP NOM. | 2 299 110        | 1,08        |
| GBP | 422 608 | PLAYTECH           | 1 842 565        | 0,86        |
|     |         |                    | <b>4 141 675</b> | <b>1,94</b> |

**Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialier**

|     |    |      |                |             |
|-----|----|------|----------------|-------------|
| CHF | 79 | SIKA | <b>122 462</b> | <b>0,06</b> |
|-----|----|------|----------------|-------------|

**Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier**

|     |           |                           |                   |             |
|-----|-----------|---------------------------|-------------------|-------------|
| EUR | 56 471    | KABEL DEUTSCHLAND HOLDING | 2 229 475         | 1,04        |
| GBP | 859 746   | INFORMA                   | 4 400 984         | 2,06        |
| GBP | 4 142 274 | ITV                       | 4 253 489         | 1,99        |
|     |           |                           | <b>10 883 948</b> | <b>5,09</b> |

**Métal-fabrique/Matériel - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Fabbrica/Materiale metallico - Metal-Producción/Material - Produção de metais/materiais metálicos - Metallbearbeiding og verktoy**

|     |         |                      |                  |             |
|-----|---------|----------------------|------------------|-------------|
| GBP | 171 296 | JOHNSON MATTHEY ORD. | <b>3 741 805</b> | <b>1,75</b> |
|-----|---------|----------------------|------------------|-------------|

**Outillage manuel - Handwerkzeuge - Utensili manuali - Utillaje manual - Utensílios de mão - Håndverktøy**

|     |        |                      |                  |             |
|-----|--------|----------------------|------------------|-------------|
| CHF | 68 687 | SCHINDLER HOLDING BP | <b>5 601 970</b> | <b>2,62</b> |
|-----|--------|----------------------|------------------|-------------|

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |           |             |                  |             |
|-----|-----------|-------------|------------------|-------------|
| GBP | 1 152 530 | AFREN       | 2 172 869        | 1,02        |
| NOK | 733 047   | NORSK HYDRO | 4 368 847        | 2,04        |
|     |           |             | <b>6 541 716</b> | <b>3,06</b> |

**Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester**

|     |         |          |                   |             |
|-----|---------|----------|-------------------|-------------|
| GBP | 383 449 | AMEC     | 5 255 942         | 2,45        |
| GBP | 131 653 | PETROFAC | 2 159 593         | 1,01        |
| NOK | 220 707 | ACERGY   | 4 105 925         | 1,92        |
|     |         |          | <b>11 521 460</b> | <b>5,38</b> |

**Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter**

|     |         |                   |                  |             |
|-----|---------|-------------------|------------------|-------------|
| EUR | 33 713  | UMICORE           | 1 230 693        | 0,58        |
| GBP | 394 627 | AQUARIUS PLATINUM | 1 873 688        | 0,88        |
| GBP | 172 259 | KAZAKHMYS         | 2 929 134        | 1,36        |
| GBP | 187 457 | PETROPAVLOVSK     | 2 392 880        | 1,12        |
| GBP | 6 108   | VEDANTA RESOURCES | 173 271          | 0,08        |
|     |         |                   | <b>8 599 666</b> | <b>4,02</b> |

**Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri**

|     |        |           |                   |             |
|-----|--------|-----------|-------------------|-------------|
| CHF | 57 206 | ACTELION  | 2 297 152         | 1,07        |
| EUR | 86 970 | FRESENIUS | 5 749 587         | 2,69        |
| EUR | 73 750 | UCB       | 1 986 825         | 0,93        |
|     |        |           | <b>10 033 564</b> | <b>4,69</b> |

**Publicité - Werbung - Pubblicità - Publicidad - Publicidade - Reklame**

|     |           |             |                  |             |
|-----|-----------|-------------|------------------|-------------|
| GBP | 1 257 608 | AEGIS GROUP | <b>2 111 810</b> | <b>0,99</b> |
|-----|-----------|-------------|------------------|-------------|

**Santé-produits - Gesundheitswesen-Produkte - Salute-prodotti - Salud-productos - Saúde-productos - Helsejeneste, produkter**

|     |         |        |                  |             |
|-----|---------|--------|------------------|-------------|
| EUR | 113 167 | QIAGEN | <b>1 698 637</b> | <b>0,79</b> |
|-----|---------|--------|------------------|-------------|

**Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores - Halvledere**

|     |     |              |              |             |
|-----|-----|--------------|--------------|-------------|
| EUR | 245 | AIXTRON NOM. | <b>7 319</b> | <b>0,00</b> |
|-----|-----|--------------|--------------|-------------|

**Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommersiell tjenester**

|     |           |                |                   |             |
|-----|-----------|----------------|-------------------|-------------|
| CHF | 1 314     | ADECCO         | 64 024            | 0,03        |
| EUR | 70 183    | BUREAU VERITAS | 3 926 739         | 1,84        |
| GBP | 260 568   | AGGREKO        | 4 439 966         | 2,06        |
| GBP | 1 002 186 | G4S            | 3 115 604         | 1,46        |
|     |           |                | <b>11 546 333</b> | <b>5,39</b> |

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester**

|     |         |                   |           |      |
|-----|---------|-------------------|-----------|------|
| GBP | 305 662 | IG GROUP HOLDINGS | 1 613 256 | 0,75 |
|-----|---------|-------------------|-----------|------|

|                                                                                                                                                                                                                            |         |                          |                    |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------------|--------------------|--------------|
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 381 162 | INVESTEC                 | 2 121 257          | 1,00         |
|                                                                                                                                                                                                                            |         |                          | 3 734 513          | 1,75         |
| <b>Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper, diversifiserte</b> |         |                          |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 226 289 | GEA GROUP                | 5 067 742          | 2,37         |
| <b>Sociétés d'investissements immobiliers - Immobilienanlagegesellschaften - Società di investimento immobiliare - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Eiendomsinvestering</b>         |         |                          |                    |              |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 573 138 | BRITISH LAND CO.R.E.I.T. | 3 938 130          | 1,84         |
| <b>Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon</b>                                                                                      |         |                          |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 245 881 | SES                      | 4 586 911          | 2,14         |
| SEK                                                                                                                                                                                                                        | 42 774  | MILLICOM INTL SDR        | 2 717 805          | 1,27         |
| SEK                                                                                                                                                                                                                        | 210 654 | TELE2 S.B                | 3 481 705          | 1,63         |
|                                                                                                                                                                                                                            |         |                          | 10 786 421         | 5,04         |
| <b>Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport</b>                                                                                                                                           |         |                          |                    |              |
| CHF                                                                                                                                                                                                                        | 3 398   | KUEHNE UND NAGEL         | 330 602            | 0,15         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 447 058 | GROUPE EUROTUNNEL        | 3 263 076          | 1,53         |
|                                                                                                                                                                                                                            |         |                          | 3 593 678          | 1,68         |
| <b>Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel</b>                                                                                                         |         |                          |                    |              |
| CHF                                                                                                                                                                                                                        | 9 643   | DUFREY NOM.              | 788 717            | 0,37         |
| <b>TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer</b>                                                                                                                   |         |                          | <b>187 844 156</b> | <b>87,78</b> |

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

|                                                                                                                                                                                                                   |         |                               |           |      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------------------|-----------|------|
| <b>Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer</b>                                                                                                                                                     |         |                               |           |      |
| <b>Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer</b>                                                                                                                      |         |                               |           |      |
| CHF                                                                                                                                                                                                               | 9 569   | ARYZTA                        | 323 501   | 0,15 |
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                                                                                |         |                               |           |      |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 26 330  | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL | 1 145 355 | 0,54 |
| <b>Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier</b>                                                                                                                                                |         |                               |           |      |
| CHF                                                                                                                                                                                                               | 203 950 | CLARIANT NOM.                 | 2 433 896 | 1,13 |
| <b>Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Equipamientos-utillaje diverso - Equipamentos-utensílios diversos - Forskjellig utstyr, verktøy</b> |         |                               |           |      |
| SEK                                                                                                                                                                                                               | 6 300   | HEXAGON B                     | 100 668   | 0,05 |
| <b>Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon</b>                                                                          |         |                               |           |      |
| CHF                                                                                                                                                                                                               | 20 000  | SULZER                        | 2 244 985 | 1,05 |
| <b>Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer</b>                                                                  |         |                               |           |      |
| CHF                                                                                                                                                                                                               | 1 500   | SIKA                          | 2 325 219 | 1,09 |
| <b>Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester</b>                                                                                  |         |                               |           |      |
| NOK                                                                                                                                                                                                               | 57 623  | SUBSEA 7                      | 1 071 990 | 0,50 |
| <b>Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter</b>                                                                                      |         |                               |           |      |
| GBP                                                                                                                                                                                                               | 44 000  | AQUARIUS PLATINUM             | 208 912   | 0,10 |
| GBP                                                                                                                                                                                                               | 50 830  | VEDANTA RESOURCES             | 1 441 939 | 0,67 |
|                                                                                                                                                                                                                   |         |                               | 1 650 851 | 0,77 |
| <b>Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores - Halvledere</b>                                                                                            |         |                               |           |      |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 58 713  | AIXTRON NOM.                  | 1 754 051 | 0,82 |
| <b>Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommersielle tjenester</b>                                                           |         |                               |           |      |
| CHF                                                                                                                                                                                                               | 43 712  | ADECCO                        | 2 129 843 | 1,00 |
| <b>Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport</b>                                                                                                                                  |         |                               |           |      |
| CHF                                                                                                                                                                                                               | 34 455  | KUEHNE UND NAGEL              | 3 352 233 | 1,56 |

Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho -  
 Detaljhandel

CHF 13 035 DUFY NOM. 1 066 154 0,50

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções**  
**- Sum aksjer** 19 598 746 9,16

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in**  
**prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av**  
**verdipapirer** 19 598 746 9,16

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem**  
**anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale**  
**valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa**  
**valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del**  
**mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro**  
**mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos**  
**à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado -**  
**Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på**  
**et annet regulert marked** 207 442 902 96,94

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del**  
**portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum**  
**verdipapirportefølje** 207 442 902 96,94

Etat du portefeuille-titres au - *Aufstellung des Wertpapierbestands zum* - *Stato del portafoglio titoli al* - *Estado de la cartera de valores a* - *Situação da carteira de títulos em* - *Verdi portefølje pr. 28/02/2011*

| Devise         | Quantité ou Valeur nominale         | Dénomination         | Valeur d'évaluation       | % de l'actif net                  |
|----------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| <i>Währung</i> | <i>Stückzahl oder Nennwert</i>      | <i>Bezeichnung</i>   | <i>Marktwert</i>          | <i>% des Nettovermögens</i>       |
| <i>Valuta</i>  | <i>Quantità o valore nominale</i>   | <i>Denominazione</i> | <i>Valore di mercato</i>  | <i>% del Patrimonio Netto</i>     |
| <i>Divisa</i>  | <i>Cantidad o valor nominal</i>     | <i>Denominación</i>  | <i>Valor de mercado</i>   | <i>% del activo neto</i>          |
| <i>Moeda</i>   | <i>Quantidade ou valor nominal</i>  | <i>Denominação</i>   | <i>Valor de avaliação</i> | <i>% do activo liquido</i>        |
| <i>Valuta</i>  | <i>Antall eller pålydende verdi</i> | <i>Navn</i>          | <i>Beregningskurs</i>     | <i>% av forvaltningskapitalen</i> |
|                |                                     |                      | 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 - *An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente* - *Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato* - *Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado* - *Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado* - *Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked*

| <b>Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer</b>                                                                                                                                                     |         |                                |                  |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------------------|------------------|-------------|
| <b>Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer</b>                                                                                                                      |         |                                |                  |             |
| DKK                                                                                                                                                                                                               | 16 142  | CHR.HANSEN HOLDING             | 271 709          | 0,95        |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 15 622  | CSM NOM.                       | 402 345          | 1,40        |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 34 098  | EBRO FOODS                     | 541 647          | 1,89        |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 12 086  | NUTRECO                        | 647 809          | 2,24        |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 22 465  | VISCOFAN                       | 577 799          | 2,01        |
|                                                                                                                                                                                                                   |         |                                | <b>2 441 309</b> | <b>8,49</b> |
| <b>Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring</b>                                                                                                                               |         |                                |                  |             |
| CHF                                                                                                                                                                                                               | 1 615   | HELVETIA HOLDING NOM.          | 501 326          | 1,74        |
| <b>Automobile-pièces et équipements - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automóvil-recambios y equipos - Automóvel-peças e equipamentos - Bildeler og - utstyr</b>     |         |                                |                  |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 15 016  | VALEO                          | 677 222          | 2,36        |
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                                                                                |         |                                |                  |             |
| CHF                                                                                                                                                                                                               | 771     | BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM. | 310 202          | 1,08        |
| DKK                                                                                                                                                                                                               | 17 533  | JYSKE BANK                     | 547 917          | 1,91        |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 29 881  | BANCA GENERALI                 | 304 786          | 1,06        |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 33 006  | POHJOLA BANK CL.A              | 327 420          | 1,14        |
|                                                                                                                                                                                                                   |         |                                | <b>1 490 325</b> | <b>5,19</b> |
| <b>Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier</b>                                                                                                                                                |         |                                |                  |             |
| CHF                                                                                                                                                                                                               | 4 846   | CLARIANT NOM.                  | 57 831           | 0,20        |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 3 185   | ARKEMA                         | 168 614          | 0,59        |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 23 747  | RHODIA                         | 495 244          | 1,73        |
| GBP                                                                                                                                                                                                               | 24 091  | CRODA INTERNATIONAL            | 449 366          | 1,56        |
| GBP                                                                                                                                                                                                               | 96 001  | FILTRONA                       | 339 146          | 1,18        |
|                                                                                                                                                                                                                   |         |                                | <b>1 510 201</b> | <b>5,26</b> |
| <b>Compagnies aériennes - Fluggesellschaften - Compagnie aeree - Compañías aéreas - Companhias aéreas - Flyselskaper</b>                                                                                          |         |                                |                  |             |
| GBP                                                                                                                                                                                                               | 69 817  | EASYJET                        | 293 919          | 1,02        |
| <b>Conditionnements et conteneurs - Verpackungen und Behälter - Confezionamento e contenitori - Embalajes y contenedores - Acondicionamento e contentores - Pakning og emballasje</b>                             |         |                                |                  |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 39 823  | HUHTAMAKI                      | 401 416          | 1,40        |
| <b>Distribution/Vente en gros - Vertriebsunternehmen/Grosshandel - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distribución/Venta al por mayor - Distribuição/Venda por atacado - Distribusjon og grossistvirksomhet</b> |         |                                |                  |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 24 645  | DCC                            | 572 996          | 1,99        |
| GBP                                                                                                                                                                                                               | 78 427  | INCHCAPE                       | 358 518          | 1,25        |
|                                                                                                                                                                                                                   |         |                                | <b>931 514</b>   | <b>3,24</b> |
| <b>Divertissements - Unterhaltung - Divertimento - Diversiones - Entretenimento - Underholdning</b>                                                                                                               |         |                                |                  |             |
| GBP                                                                                                                                                                                                               | 218 380 | LADBROKES                      | 348 709          | 1,21        |
| <b>Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamientos domésticos - Hjemmeelektronikk</b>                                                        |         |                                |                  |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 5 919   | SEB                            | 421 847          | 1,47        |
| GBP                                                                                                                                                                                                               | 269 512 | GALIFORM                       | 366 882          | 1,28        |
|                                                                                                                                                                                                                   |         |                                | <b>788 729</b>   | <b>2,75</b> |
| <b>Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Equipamientos-utillaje diverso - Equipamentos-utensílios diversos - Forskjellig utstyr, verktoy</b> |         |                                |                  |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 10 584  | ANDRITZ                        | 647 635          | 2,25        |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 7 476   | RHEINMETALL ORD.               | 439 215          | 1,53        |

|                                                                                                                                                                                                  |         |                                |                  |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------------------|------------------|-------------|
| EUR                                                                                                                                                                                              | 37 636  | TOGNUM                         | 685 351          | 2,38        |
| GBP                                                                                                                                                                                              | 8 010   | SPIRAX-SARCO ENGINEERING       | 172 707          | 0,60        |
| <b>Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon</b>                                                         |         |                                | <b>1 944 908</b> | <b>6,76</b> |
| GBP                                                                                                                                                                                              | 37 654  | CHARTER INTERNATIONAL          | 336 323          | 1,17        |
| GBP                                                                                                                                                                                              | 82 362  | COOKSON GROUP                  | 634 300          | 2,21        |
| GBP                                                                                                                                                                                              | 110 378 | MELROSE                        | 395 006          | 1,37        |
| <b>Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål</b>                                                                                                            |         |                                | <b>1 365 629</b> | <b>4,75</b> |
| GBP                                                                                                                                                                                              | 3 609   | FERREXPO                       | 17 828           | 0,06        |
| <b>Habillement/Textile - Bekleidung/Textilien - Abbigliamento/Tessile - Confección/textil - Vestuário/Têxteis - Klær og tekstiler</b>                                                            |         |                                |                  |             |
| EUR                                                                                                                                                                                              | 9 982   | HUGO BOSS PF                   | 543 021          | 1,89        |
| <b>Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom</b>                                                                                           |         |                                |                  |             |
| SEK                                                                                                                                                                                              | 41 345  | FABEGE                         | 323 943          | 1,13        |
| <b>Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática - Informasjonsteknologi</b>                                                                                  |         |                                |                  |             |
| EUR                                                                                                                                                                                              | 11 392  | ATOS ORIGIN                    | 477 837          | 1,66        |
| GBP                                                                                                                                                                                              | 68 782  | COMPUTACENTER                  | 338 402          | 1,18        |
| GBP                                                                                                                                                                                              | 21 734  | DOMINO PRINTING SCIENCES       | 166 870          | 0,58        |
| GBP                                                                                                                                                                                              | 214 327 | LOGICA                         | 348 042          | 1,21        |
|                                                                                                                                                                                                  |         |                                | <b>1 331 151</b> | <b>4,63</b> |
| <b>Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet</b>                          |         |                                |                  |             |
| EUR                                                                                                                                                                                              | 7 062   | BILFINGER BERGER               | 429 087          | 1,49        |
| EUR                                                                                                                                                                                              | 23 488  | OBRASCON HUARTE                | 565 826          | 1,97        |
|                                                                                                                                                                                                  |         |                                | <b>994 913</b>   | <b>3,46</b> |
| <b>Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internett</b>                                                                                                                          |         |                                |                  |             |
| GBP                                                                                                                                                                                              | 36 065  | RIGHTMOVE                      | 378 190          | 1,32        |
| <b>Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare</b>                                                                                                                       |         |                                |                  |             |
| CHF                                                                                                                                                                                              | 11 299  | TEMENOS GROUP NOM.             | 310 255          | 1,08        |
| EUR                                                                                                                                                                                              | 3 628   | SOFTWARE                       | 424 294          | 1,47        |
| GBP                                                                                                                                                                                              | 17 828  | MICRO FOCUS INTERNATIONAL      | 59 413           | 0,21        |
| GBP                                                                                                                                                                                              | 47 468  | PLAYTECH                       | 206 960          | 0,72        |
|                                                                                                                                                                                                  |         |                                | <b>1 000 922</b> | <b>3,48</b> |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                                                                     |         |                                |                  |             |
| GBP                                                                                                                                                                                              | 323 909 | AFREN                          | 610 667          | 2,13        |
| <b>Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter</b>                                                                     |         |                                |                  |             |
| GBP                                                                                                                                                                                              | 38 571  | PETROPAVLOVSK                  | 492 357          | 1,71        |
| <b>Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri</b>                                                  |         |                                |                  |             |
| EUR                                                                                                                                                                                              | 22 737  | MEDIQ                          | 304 676          | 1,06        |
| EUR                                                                                                                                                                                              | 48 176  | RECORDATI IND.CHIMICA FARMAC.  | 326 392          | 1,14        |
|                                                                                                                                                                                                  |         |                                | <b>631 068</b>   | <b>2,20</b> |
| <b>Publicité - Werbung - Pubblicità - Publicidad - Publicidade - Reklame</b>                                                                                                                     |         |                                |                  |             |
| EUR                                                                                                                                                                                              | 112 839 | HAVAS                          | 461 512          | 1,61        |
| <b>Santé-produits - Gesundheitswesen-Produkte - Salute-prodotti - Salud-productos - Saúde-produtos - Helsetjeneste, produkter</b>                                                                |         |                                |                  |             |
| EUR                                                                                                                                                                                              | 13 429  | DIASORIN                       | 438 323          | 1,53        |
| EUR                                                                                                                                                                                              | 5 267   | DRAGERWERK PREF.               | 312 754          | 1,09        |
| EUR                                                                                                                                                                                              | 177 236 | SORIN                          | 325 760          | 1,13        |
|                                                                                                                                                                                                  |         |                                | <b>1 076 837</b> | <b>3,75</b> |
| <b>Santé-services - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Salute-servizi - Salud-servicios - Saúde-serviços - Helsetjeneste</b>                                                                    |         |                                |                  |             |
| GBP                                                                                                                                                                                              | 31 494  | SYNERGY HEALTHCARE             | 320 429          | 1,12        |
| <b>Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores - Halvledere</b>                                                                           |         |                                |                  |             |
| EUR                                                                                                                                                                                              | 10 564  | ASM INTERNATIONAL              | 310 740          | 1,08        |
| <b>Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommersiële tjenester</b>                                           |         |                                |                  |             |
| EUR                                                                                                                                                                                              | 3 716   | KAPSCH TRAFFICOM               | 243 398          | 0,85        |
| EUR                                                                                                                                                                                              | 8 054   | PROSEGUR                       | 329 248          | 1,15        |
| SEK                                                                                                                                                                                              | 36 798  | LOOMIS S.B                     | 388 280          | 1,34        |
|                                                                                                                                                                                                  |         |                                | <b>960 926</b>   | <b>3,34</b> |
| <b>Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstenester</b> |         |                                |                  |             |
| GBP                                                                                                                                                                                              | 45 886  | IG GROUP HOLDINGS              | 242 182          | 0,84        |
| GBP                                                                                                                                                                                              | 146 104 | INTERMEDIATE CAPITAL GROUP     | 552 964          | 1,93        |
| GBP                                                                                                                                                                                              | 125 925 | INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE | 492 905          | 1,72        |

|                                                                                                                                                                                                                            |         |                         |                   |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------------|-------------------|--------------|
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 35 744  | PROVIDENT FINANCIAL     | 434 804           | 1,51         |
| <b>Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper, diversifiserte</b> |         |                         | <b>1 722 855</b>  | <b>6,00</b>  |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 18 756  | IMTECH                  | 490 563           | 1,71         |
| <b>Sociétés d'investissements immobiliers - Immobilienanlagegesellschaften - Società di investimento immobiliare - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Eiendomsinvestering</b>         |         |                         |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 3 997   | WERELDHAVE              | 294 139           | 1,02         |
| <b>Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon</b>                                                                                      |         |                         |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 84 178  | JAZZTEL                 | 324 927           | 1,13         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 10 704  | TELENET GROUP HOLDING   | 347 880           | 1,21         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 306 588 | TALK TALK TELECOM GROUP | 538 659           | 1,88         |
|                                                                                                                                                                                                                            |         |                         | <b>1 211 466</b>  | <b>4,22</b>  |
| <b>Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport</b>                                                                                                                                           |         |                         |                   |              |
| CHF                                                                                                                                                                                                                        | 12 004  | GATEGROUP HOLDING       | 454 445           | 1,58         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 188   | CONST.AUX.FERROCARRILES | 473 894           | 1,65         |
|                                                                                                                                                                                                                            |         |                         | <b>928 339</b>    | <b>3,23</b>  |
| <b>Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel</b>                                                                                                         |         |                         |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 5 410   | RUBIS                   | 439 292           | 1,53         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 110 579 | BROWN GROUP             | 348 978           | 1,21         |
|                                                                                                                                                                                                                            |         |                         | <b>788 270</b>    | <b>2,74</b>  |
| <b>TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer</b>                                                                                                                   |         |                         | <b>27 585 343</b> | <b>96,00</b> |

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

| Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer                                                   |        |                                |                  |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------------|------------------|-------------|
| <b>Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring</b>                      |        |                                |                  |             |
| CHF                                                                                                      | 53     | HELVETIA HOLDING NOM.          | 16 452           | 0,06        |
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                       |        |                                |                  |             |
| CHF                                                                                                      | 465    | BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM. | 187 087          | 0,65        |
| <b>Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier</b>                                       |        |                                |                  |             |
| CHF                                                                                                      | 39 208 | CLARIANT NOM.                  | 467 900          | 1,63        |
| <b>Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål</b>                    |        |                                |                  |             |
| GBP                                                                                                      | 65 934 | FERREXPO                       | 325 710          | 1,13        |
| <b>Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare</b>                               |        |                                |                  |             |
| CHF                                                                                                      | 3 300  | TEMENOS GROUP NOM.             | 90 613           | 0,32        |
| <b>TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer</b> |        |                                | <b>1 087 762</b> | <b>3,79</b> |

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer**

**1 087 762 3,79**

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

**28 673 105 99,79**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje**

**28 673 105 99,79**

Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011

| Devises achetées                                        | Montant         | Devises vendues            | Montant         | +/- values latentes<br>EUR                                           | Engagement<br>EUR          | Echéance           |
|---------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|
| <i>Gekaufte Währungen</i>                               | <i>Betrag</i>   | <i>Verkaufte Währungen</i> | <i>Betrag</i>   | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>EUR</i> | <i>Obligo<br/>EUR</i>      | <i>Fälligkeit</i>  |
| <i>Valute acquistate</i>                                | <i>Importo</i>  | <i>Valute vendute</i>      | <i>Importo</i>  | <i>+/- valenze latenti<br/>EUR</i>                                   | <i>Impegno<br/>EUR</i>     | <i>Scadenza</i>    |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Importe</i>  | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Importe</i>  | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>latente<br/>EUR</i>                      | <i>Obligación<br/>EUR</i>  | <i>Vencimiento</i> |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Montante</i> | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Montante</i> | <i>+/- valores latentes<br/>EUR</i>                                  | <i>Obrigaçao<br/>EUR</i>   | <i>Vencimento</i>  |
| <i>Kjøpt valuta</i>                                     | <i>Beløp</i>    | <i>Solgt valuta</i>        | <i>Beløp</i>    | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>EUR</i>                        | <i>Engasjement<br/>EUR</i> | <i>Termin</i>      |
| EUR                                                     | 266 917         | DKK                        | 1 990 000       | 18                                                                   | 266 917                    | 02/03/2011         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                 |                            |                 | <b>18</b>                                                            | <b>266 917</b>             |                    |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

|                                                                                              |         |           |                  |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------|------------------|-------------|
| <b>Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer</b> |         |           |                  |             |
| EUR                                                                                          | 47 079  | CARREFOUR | 1 675 071        | 2,43        |
| EUR                                                                                          | 73 190  | DANONE    | 3 325 022        | 4,82        |
|                                                                                              |         |           | <b>5 000 093</b> | <b>7,25</b> |
| <b>Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring</b>          |         |           |                  |             |
| EUR                                                                                          | 156 128 | AXA       | 2 376 268        | 3,44        |

#### Automobile-pièces et équipements - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automóvil-recambios y equipos - Automóvel-peças e equipamentos - Bildeler og - utstyr

|     |        |          |                  |             |
|-----|--------|----------|------------------|-------------|
| EUR | 13 748 | FAURECIA | 387 350          | 0,56        |
| EUR | 10 794 | MICHELIN | 636 846          | 0,93        |
| EUR | 11 334 | VALEO    | 511 163          | 0,74        |
|     |        |          | <b>1 535 359</b> | <b>2,23</b> |

#### Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |         |                    |                   |              |
|-----|---------|--------------------|-------------------|--------------|
| EUR | 96 831  | BNP PARIBAS        | 5 478 697         | 7,95         |
| EUR | 115 557 | CREDIT AGRICOLE    | 1 469 885         | 2,13         |
| EUR | 80 023  | NATIXIS            | 345 619           | 0,50         |
| EUR | 63 238  | SOCIETE GENERALE A | 3 221 976         | 4,67         |
|     |         |                    | <b>10 516 177</b> | <b>15,25</b> |

#### Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Bebidas - Drikkevarer

|     |        |               |         |      |
|-----|--------|---------------|---------|------|
| EUR | 12 359 | PERNOD RICARD | 825 705 | 1,20 |
|-----|--------|---------------|---------|------|

#### Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier

|     |        |             |           |      |
|-----|--------|-------------|-----------|------|
| EUR | 33 996 | AIR LIQUIDE | 3 189 165 | 4,62 |
|-----|--------|-------------|-----------|------|

#### Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-construtores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter

|     |        |         |         |      |
|-----|--------|---------|---------|------|
| EUR | 14 040 | PEUGEOT | 407 371 | 0,59 |
|-----|--------|---------|---------|------|

#### Cosmétique/Hygiène - Körperpflege/Hygiene - Cosmesi/Igiene - Cosmética/higiene - Cosmética/higiene - Kosmetikk og toalettartikler

|     |        |         |           |      |
|-----|--------|---------|-----------|------|
| EUR | 13 948 | L'OREAL | 1 174 980 | 1,70 |
|-----|--------|---------|-----------|------|

#### Eau - Wasserversorger - Acqua - Agua - Água - Vann

|     |        |                      |         |      |
|-----|--------|----------------------|---------|------|
| EUR | 36 714 | VEOLIA ENVIRONNEMENT | 874 895 | 1,27 |
|-----|--------|----------------------|---------|------|

#### Electronique - Elektronik - Elettronica - Electrónica - Electrónica - Elektronikk

|     |        |       |         |      |
|-----|--------|-------|---------|------|
| EUR | 32 087 | REXEL | 561 523 | 0,81 |
|-----|--------|-------|---------|------|

#### Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamientos domésticos - Hjemmeelektronikk

|     |        |              |           |      |
|-----|--------|--------------|-----------|------|
| EUR | 67 902 | SAINT-GOBAIN | 2 941 854 | 4,26 |
|-----|--------|--------------|-----------|------|

#### Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål

|     |       |               |                |             |
|-----|-------|---------------|----------------|-------------|
| EUR | 3 133 | APERAM        | 93 880         | 0,14        |
| EUR | 2 676 | ARCELORMITTAL | 71 249         | 0,10        |
|     |       |               | <b>165 129</b> | <b>0,24</b> |

#### Gaz - Gas - Gas - Gas - Gás - Gass

|     |         |          |           |      |
|-----|---------|----------|-----------|------|
| EUR | 127 197 | GDF SUEZ | 3 736 412 | 5,42 |
|-----|---------|----------|-----------|------|

#### Hébergement - Beherbergungsgewerbe - Alloggio - Hoteles y alojamiento - Alojamento - Hotell og overnatting

|     |        |       |         |      |
|-----|--------|-------|---------|------|
| EUR | 26 400 | ACCOR | 899 580 | 1,30 |
|-----|--------|-------|---------|------|

**Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática -  
Informasjonsteknologi**

|     |        |            |         |      |
|-----|--------|------------|---------|------|
| EUR | 13 383 | CAP GEMINI | 566 636 | 0,82 |
|-----|--------|------------|---------|------|

**Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción -  
Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet**

|     |        |       |           |      |
|-----|--------|-------|-----------|------|
| EUR | 47 694 | VINCI | 2 080 412 | 3,02 |
|-----|--------|-------|-----------|------|

**Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social -  
Massemédier**

|     |         |         |           |      |
|-----|---------|---------|-----------|------|
| EUR | 112 711 | VIVENDI | 2 328 609 | 3,38 |
|-----|---------|---------|-----------|------|

**Outillage manuel - Handwerkzeuge - Utensili manuali - Utillaje manual - Utensílios de mão -  
Håndverktøy**

|     |        |                        |           |      |
|-----|--------|------------------------|-----------|------|
| EUR | 29 746 | SCHNEIDER ELECTRIC S.A | 3 566 545 | 5,17 |
|-----|--------|------------------------|-----------|------|

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |        |                        |           |      |
|-----|--------|------------------------|-----------|------|
| EUR | 41 726 | ROYAL DUTCH SHELL CL.A | 1 087 588 | 1,58 |
|-----|--------|------------------------|-----------|------|

|     |         |       |           |       |
|-----|---------|-------|-----------|-------|
| EUR | 160 200 | TOTAL | 7 114 481 | 10,31 |
|-----|---------|-------|-----------|-------|

|  |  |  |           |       |
|--|--|--|-----------|-------|
|  |  |  | 8 202 069 | 11,89 |
|--|--|--|-----------|-------|

**Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og  
naturgass, tjenester**

|     |        |         |           |      |
|-----|--------|---------|-----------|------|
| EUR | 24 529 | TECHNIP | 1 754 805 | 2,54 |
|-----|--------|---------|-----------|------|

**Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos -  
Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri**

|     |        |                |           |      |
|-----|--------|----------------|-----------|------|
| EUR | 87 364 | SANOFI AVENTIS | 4 368 200 | 6,33 |
|-----|--------|----------------|-----------|------|

**Publicité - Werbung - Pubblicità - Publicidad - Publicidade - Reklame**

|     |       |                 |        |      |
|-----|-------|-----------------|--------|------|
| EUR | 1 006 | PUBLICIS GROUPE | 41 583 | 0,06 |
|-----|-------|-----------------|--------|------|

**Santé-produits - Gesundheitswesen-Produkte - Salute-prodotti - Salud-productos - Saúde-productos -  
Helsejteneste, produkter**

|     |        |              |         |      |
|-----|--------|--------------|---------|------|
| EUR | 19 218 | ESSILOR INTL | 994 532 | 1,44 |
|-----|--------|--------------|---------|------|

**Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores  
- Halvledere**

|     |        |                    |         |      |
|-----|--------|--------------------|---------|------|
| EUR | 58 420 | STMICROELECTRONICS | 543 657 | 0,79 |
|-----|--------|--------------------|---------|------|

**Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales -  
Serviços comerciais - Kommersiell tjenester**

|     |        |         |         |      |
|-----|--------|---------|---------|------|
| EUR | 28 547 | EDENRED | 545 105 | 0,79 |
|-----|--------|---------|---------|------|

**Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate -  
Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper,  
diversifiserte**

|     |        |                            |           |      |
|-----|--------|----------------------------|-----------|------|
| EUR | 29 687 | LVMH MOET HENNESSY VUITTON | 3 391 740 | 4,92 |
|-----|--------|----------------------------|-----------|------|

**Sociétés d'investissements immobiliers - Immobilienanlagegesellschaften - Società di investimento  
immobiliare - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas -  
Eiendomsinvestering**

|     |       |                 |         |      |
|-----|-------|-----------------|---------|------|
| EUR | 4 047 | UNIBAIL RODAMCO | 589 648 | 0,85 |
|-----|-------|-----------------|---------|------|

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones -  
Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |        |                |         |      |
|-----|--------|----------------|---------|------|
| EUR | 45 094 | ALCATEL-LUCENT | 161 752 | 0,23 |
|-----|--------|----------------|---------|------|

|     |        |                |           |      |
|-----|--------|----------------|-----------|------|
| EUR | 75 553 | FRANCE TELECOM | 1 211 115 | 1,76 |
|-----|--------|----------------|-----------|------|

|  |  |  |           |      |
|--|--|--|-----------|------|
|  |  |  | 1 372 867 | 1,99 |
|--|--|--|-----------|------|

**Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport**

|     |        |                   |         |      |
|-----|--------|-------------------|---------|------|
| EUR | 97 229 | GROUPE EUROTUNNEL | 709 674 | 1,03 |
|-----|--------|-------------------|---------|------|

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções  
- Sum aksjer**

|  |  |  |            |       |
|--|--|--|------------|-------|
|  |  |  | 65 260 593 | 94,60 |
|--|--|--|------------|-------|

**Coupons/Droits/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Cedole/Diritti/Warrants - Cupones/Derechos/Warrants -  
Cupões/Direitos/Warrants - Kuponger/Rettigheter/Tegningsretter**
**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |    |                       |   |      |
|-----|----|-----------------------|---|------|
| EUR | 90 | ROYAL DUTCH DO11 CL.A | 0 | 0,00 |
|-----|----|-----------------------|---|------|

**TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine  
insgesamt - Totale cedole/diritti/warrants - Total cupones/derechos/warrants - Total dos  
cupões/direitos/warrants - Sum kuponger/rettigheter/tegningsretter**

|  |  |  |   |      |
|--|--|--|---|------|
|  |  |  | 0 | 0,00 |
|--|--|--|---|------|

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

| Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |         |                 |                   |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------|-------------------|--------------|
| Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |         |                 |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 60 000  | ARCELORMITTAL   | 1 597 500         | 2,31         |
| Publicité - Werbung - Pubblicità - Publicidad - Publicidade - Reklame                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |         |                 |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 30 000  | PUBLICIS GROUPE | 1 240 050         | 1,80         |
| Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |         |                 |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 150 000 | ALCATEL LUCENT  | 538 050           | 0,78         |
| <b>TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |         |                 | <b>3 375 600</b>  | <b>4,89</b>  |
| <b>TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |         |                 | <b>3 375 600</b>  | <b>4,89</b>  |
| <b>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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked</b> |         |                 |                   |              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |         |                 | <b>68 636 193</b> | <b>99,49</b> |
| <b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |         |                 | <b>68 636 193</b> | <b>99,49</b> |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

Aérospatiale/Défense - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Aerospaziale/Difesa - Aeroespacial/Defensa - Aeroespacial/Defesa - Flyindustri og forsvar

|     |       |                           |         |      |
|-----|-------|---------------------------|---------|------|
| EUR | 4 492 | MTU AERO ENGINES HOLDINGS | 217 031 | 0,41 |
|-----|-------|---------------------------|---------|------|

Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer

|     |        |       |         |      |
|-----|--------|-------|---------|------|
| EUR | 11 587 | METRO | 614 111 | 1,16 |
|-----|--------|-------|---------|------|

Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring

|     |        |                      |           |      |
|-----|--------|----------------------|-----------|------|
| EUR | 36 991 | ALLIANZ FINANCIAL BV | 3 861 861 | 7,32 |
|-----|--------|----------------------|-----------|------|

|     |        |                              |           |      |
|-----|--------|------------------------------|-----------|------|
| EUR | 15 935 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG | 1 927 338 | 3,65 |
|-----|--------|------------------------------|-----------|------|

Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |         |             |         |      |
|-----|---------|-------------|---------|------|
| EUR | 127 557 | COMMERZBANK | 796 721 | 1,51 |
|-----|---------|-------------|---------|------|

|     |        |               |           |      |
|-----|--------|---------------|-----------|------|
| EUR | 53 339 | DEUTSCHE BANK | 2 484 531 | 4,71 |
|-----|--------|---------------|-----------|------|

Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier

|     |        |           |           |      |
|-----|--------|-----------|-----------|------|
| EUR | 70 176 | BASF NOM. | 4 228 805 | 8,00 |
|-----|--------|-----------|-----------|------|

|     |        |       |           |      |
|-----|--------|-------|-----------|------|
| EUR | 66 311 | BAYER | 3 725 352 | 7,06 |
|-----|--------|-------|-----------|------|

|     |        |     |         |      |
|-----|--------|-----|---------|------|
| EUR | 16 343 | K&S | 914 391 | 1,73 |
|-----|--------|-----|---------|------|

Compagnies aériennes - Fluggesellschaften - Compagnie aeree - Compañías aéreas - Companhias aéreas - Flyselskaper

|     |        |                         |         |      |
|-----|--------|-------------------------|---------|------|
| EUR | 46 053 | DEUTSCHE LUFTHANSA NOM. | 682 275 | 1,29 |
|-----|--------|-------------------------|---------|------|

Composants électriques et équipements - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Componentes eléctricos y equipos - Componentes eléctricos e equipamentos - Elektriske komponenter og utstyr

|     |       |         |         |      |
|-----|-------|---------|---------|------|
| EUR | 2 242 | VOSSLOH | 208 842 | 0,40 |
|-----|-------|---------|---------|------|

Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-constructores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter

|     |        |     |           |      |
|-----|--------|-----|-----------|------|
| EUR | 28 058 | BMW | 1 649 249 | 3,12 |
|-----|--------|-----|-----------|------|

|     |        |         |           |      |
|-----|--------|---------|-----------|------|
| EUR | 73 202 | DAIMLER | 3 736 962 | 7,08 |
|-----|--------|---------|-----------|------|

|     |        |                  |           |      |
|-----|--------|------------------|-----------|------|
| EUR | 12 271 | VOLKSWAGEN PRIV. | 1 508 106 | 2,86 |
|-----|--------|------------------|-----------|------|

Cosmétique/Hygiène - Körperpflege/Hygiene - Cosmesi/Igiene - Cosmética/higiene - Cosmética/higiene - Kosmetikk og toalettartikler

|     |        |                 |         |      |
|-----|--------|-----------------|---------|------|
| EUR | 11 272 | BEIERSDORF NOM. | 490 332 | 0,93 |
|-----|--------|-----------------|---------|------|

Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning

|     |         |           |           |      |
|-----|---------|-----------|-----------|------|
| EUR | 101 928 | E.ON NOM. | 2 423 338 | 4,59 |
|-----|---------|-----------|-----------|------|

|     |        |     |           |      |
|-----|--------|-----|-----------|------|
| EUR | 46 501 | RWE | 2 274 364 | 4,31 |
|-----|--------|-----|-----------|------|

Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Equipamientos-utillaje diverso - Equipamentos-utensilios diversos - Forskjellig utstyr, verktøy

|     |       |          |         |      |
|-----|-------|----------|---------|------|
| EUR | 8 026 | MAN ORD. | 738 472 | 1,40 |
|-----|-------|----------|---------|------|

Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon

|     |        |         |           |      |
|-----|--------|---------|-----------|------|
| EUR | 49 619 | SIEMENS | 4 842 318 | 9,17 |
|-----|--------|---------|-----------|------|

Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål

|     |        |              |         |      |
|-----|--------|--------------|---------|------|
| EUR | 32 028 | THYSSENKRUPP | 965 004 | 1,83 |
|-----|--------|--------------|---------|------|

**Habillement/Textile - Bekleidung/Textilien - Abbigliamento/Tessile - Confección/textil -****Vestuário/Têxteis - Klær og tekstiler**

|     |        |             |         |      |
|-----|--------|-------------|---------|------|
| EUR | 18 761 | ADIDAS NOM. | 872 387 | 1,65 |
|-----|--------|-------------|---------|------|

**Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción -****Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet**

|     |        |       |           |      |
|-----|--------|-------|-----------|------|
| EUR | 15 783 | LINDE | 1 745 600 | 3,31 |
|-----|--------|-------|-----------|------|

**Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare**

|     |        |     |           |      |
|-----|--------|-----|-----------|------|
| EUR | 58 106 | SAP | 2 540 394 | 4,81 |
|-----|--------|-----|-----------|------|

**Marchandises/Produits ménagers - Haushaltsprodukte/-waren - Prodotti/Merci per la casa -****Productos/Mercancías para el hogar - Produtos/Artigos domésticos - Husholdningsprodukter og -varer**

|     |        |           |         |      |
|-----|--------|-----------|---------|------|
| EUR | 13 418 | HENKEL PF | 585 830 | 1,11 |
|-----|--------|-----------|---------|------|

**Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción -****Materiais de construção - Byggematerialer**

|     |        |                  |         |      |
|-----|--------|------------------|---------|------|
| EUR | 14 085 | HEIDELBERGCEMENT | 714 532 | 1,35 |
|-----|--------|------------------|---------|------|

**Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos -****Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri**

|     |        |           |         |      |
|-----|--------|-----------|---------|------|
| EUR | 10 154 | FRESENIUS | 671 281 | 1,27 |
|-----|--------|-----------|---------|------|

|     |       |            |         |      |
|-----|-------|------------|---------|------|
| EUR | 5 500 | MERCK KGAA | 360 305 | 0,68 |
|-----|-------|------------|---------|------|

|  |  |  |           |      |
|--|--|--|-----------|------|
|  |  |  | 1 031 586 | 1,95 |
|--|--|--|-----------|------|

**Santé-produits - Gesundheitswesen-Produkte - Salute-prodotti - Salud-productos - Saúde-productos -****Helsejteneste, produkter**

|     |        |                        |         |      |
|-----|--------|------------------------|---------|------|
| EUR | 15 510 | FRESENIUS MEDICAL CARE | 744 092 | 1,41 |
|-----|--------|------------------------|---------|------|

**Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores****- Halvledere**

|     |         |                       |           |      |
|-----|---------|-----------------------|-----------|------|
| EUR | 143 679 | INFINEON TECHNOLOGIES | 1 139 087 | 2,16 |
|-----|---------|-----------------------|-----------|------|

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos****servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester**

|     |        |                 |           |      |
|-----|--------|-----------------|-----------|------|
| EUR | 20 752 | DEUTSCHE BOERSE | 1 154 641 | 2,19 |
|-----|--------|-----------------|-----------|------|

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones -****Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |         |                  |           |      |
|-----|---------|------------------|-----------|------|
| EUR | 240 613 | DEUTSCHE TELEKOM | 2 344 774 | 4,44 |
|-----|---------|------------------|-----------|------|

**Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport**

|     |        |                    |           |      |
|-----|--------|--------------------|-----------|------|
| EUR | 82 151 | DEUTSCHE POST NOM. | 1 091 787 | 2,07 |
|-----|--------|--------------------|-----------|------|

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções****- Sum aksjer**

|  |  |  |            |       |
|--|--|--|------------|-------|
|  |  |  | 52 254 113 | 98,98 |
|--|--|--|------------|-------|

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

|  |  |  |            |       |
|--|--|--|------------|-------|
|  |  |  | 52 254 113 | 98,98 |
|--|--|--|------------|-------|

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del****portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje**

|  |  |  |            |       |
|--|--|--|------------|-------|
|  |  |  | 52 254 113 | 98,98 |
|--|--|--|------------|-------|

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

|                                                                                                                                                                                                                                          |           |                              |            |       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------|------------|-------|
| <b>Agriculture - Landwirtschaft - Agricultura - Agricultura - Landbruk</b>                                                                                                                                                               |           |                              |            |       |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 2 135 000 | ITC                          | 7 971 166  | 3,93  |
| <b>Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer</b>                                                                                                                                             |           |                              |            |       |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 530 000   | SHREE RENUKA SUGARS          | 831 912    | 0,41  |
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                                                                                                       |           |                              |            |       |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 180 000   | AXIS BANK                    | 4 866 937  | 2,40  |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 140 000   | BANK BARODA DEMAT.           | 2 693 448  | 1,33  |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 1 993     | BANK OF INDIA                | 19 331     | 0,01  |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 180 000   | HDFC BANK                    | 8 160 937  | 4,01  |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 689 000   | ICICI BANK                   | 14 780 043 | 7,27  |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 244 000   | KOTAK MAHINDRA BANK          | 2 185 029  | 1,08  |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 82 000    | PUNJAB NATIONAL BANK         | 1 923 870  | 0,95  |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 30 000    | STATE BANK INDIA             | 1 744 393  | 0,86  |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 87 000    | UNION BANK OF INDIA          | 603 512    | 0,30  |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 60 000    | ICICI BANK ADR               | 2 601 600  | 1,28  |
|                                                                                                                                                                                                                                          |           |                              | 39 579 100 | 19,49 |
| <b>Charbon - Kohle - Carbone - Carbón - Carvão - Kull</b>                                                                                                                                                                                |           |                              |            |       |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 200 000   | COAL INDIA                   | 1 447 917  | 0,71  |
| <b>Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier</b>                                                                                                                                                                       |           |                              |            |       |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 750 000   | RELIANCE INDUSTRIES          | 15 988 338 | 7,88  |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 314 000   | TATA CHEMICALS               | 2 218 775  | 1,09  |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 30 000    | RELIANCE INDUSTRIES GDR 144A | 1 277 700  | 0,63  |
|                                                                                                                                                                                                                                          |           |                              | 19 484 813 | 9,60  |
| <b>Composants électriques et équipements - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Componentes eléctricos y equipos - Componentes eléctricos e equipamentos - Elektriske komponenter og utstyr</b> |           |                              |            |       |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 85 000    | BHARAT HEAVY ELECTRICALS     | 3 756 880  | 1,85  |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 80 000    | SIEMENS LTD                  | 1 495 194  | 0,74  |
|                                                                                                                                                                                                                                          |           |                              | 5 252 074  | 2,59  |
| <b>Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-constructores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter</b>                                                                            |           |                              |            |       |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 274 000   | MAHINDRA AND MAHINDRA        | 3 717 294  | 1,83  |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 92 000    | MARUTI SUZUKI INDIA          | 2 452 587  | 1,21  |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 210 420   | TATA MOTORS                  | 5 028 880  | 2,48  |
|                                                                                                                                                                                                                                          |           |                              | 11 198 761 | 5,52  |
| <b>Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning</b>                                                                                                                                        |           |                              |            |       |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 633 069   | NTPC                         | 2 375 494  | 1,17  |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 25 000    | TATA POWER DEMAT.            | 637 716    | 0,31  |
|                                                                                                                                                                                                                                          |           |                              | 3 013 210  | 1,48  |
| <b>Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål</b>                                                                                                                                                    |           |                              |            |       |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 190 000   | JINDAL STEEL                 | 2 766 363  | 1,36  |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 398 078   | TATA STEEL                   | 5 339 511  | 2,63  |
|                                                                                                                                                                                                                                          |           |                              | 8 105 874  | 3,99  |
| <b>Gaz - Gas - Gas - Gas - Gás - Gass</b>                                                                                                                                                                                                |           |                              |            |       |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 490 000   | GAIL                         | 4 635 864  | 2,28  |
| <b>Hébergement - Beherbergungsgewerbe - Alloggio - Hoteles y alojamiento - Alojamento - Hotell og overnatting</b>                                                                                                                        |           |                              |            |       |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 605 000   | IND.HOTELS DEMAT.            | 1 052 551  | 0,52  |

**Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática -  
Informasjonsteknologi**

|     |         |                  |           |      |
|-----|---------|------------------|-----------|------|
| INR | 328 000 | TATA CONSULTANCY | 8 064 673 | 3,97 |
|-----|---------|------------------|-----------|------|

**Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción -  
Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet**

|     |         |        |           |      |
|-----|---------|--------|-----------|------|
| INR | 477 000 | VOLTAS | 1 734 545 | 0,85 |
|-----|---------|--------|-----------|------|

**Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare**

|     |         |                      |                   |              |
|-----|---------|----------------------|-------------------|--------------|
| INR | 300 000 | INFOSYS TECHNOLOGIES | 19 863 680        | 9,79         |
| INR | 34 590  | MPHASIS              | 329 547           | 0,16         |
| INR | 281 666 | WIPRO                | 2 727 987         | 1,34         |
| USD | 140 900 | WIPRO ADR            | 1 854 244         | 0,91         |
|     |         |                      | <b>24 775 458</b> | <b>12,20</b> |

**Loisirs - Freizeitgestaltung - Tempo libero - Actividades de ocio - Lazer - Fritidsaktiviteter**

|     |         |                   |                  |             |
|-----|---------|-------------------|------------------|-------------|
| INR | 136 000 | BAJAJ AUTO        | 3 810 642        | 1,87        |
| INR | 23 000  | HERO HONDA MOTORS | 744 368          | 0,37        |
|     |         |                   | <b>4 555 010</b> | <b>2,24</b> |

**Marchandises/Produits ménagers - Haushaltsprodukte/-waren - Prodotti/Merci per la casa -  
Productos/Mercancías para el hogar - Produtos/Artigos domésticos - Husholdningsprodukter og -varer**

|     |         |                    |           |      |
|-----|---------|--------------------|-----------|------|
| INR | 525 852 | HINDUSTAN UNILEVER | 3 277 207 | 1,61 |
|-----|---------|--------------------|-----------|------|

**Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción -  
Materiais de construção - Byggematerialer**

|     |        |                   |                  |             |
|-----|--------|-------------------|------------------|-------------|
| INR | 31 000 | GRASIM INDUSTRIES | 1 550 684        | 0,77        |
| INR | 26 857 | ULTRATECH CEMENT  | 551 617          | 0,27        |
|     |        |                   | <b>2 102 301</b> | <b>1,04</b> |

**Métal-fabrique/Matériel - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Fabbbrica/Materiale metallico - Metal-  
Producción/Material - Produção de metais/materiais metálicos - Metallbearbeiding og verktøy**

|     |           |                               |           |      |
|-----|-----------|-------------------------------|-----------|------|
| INR | 1 772 000 | STERLITE INDUSTRIES(INDIA)LTD | 6 400 571 | 3,15 |
|-----|-----------|-------------------------------|-----------|------|

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |           |                         |                   |             |
|-----|-----------|-------------------------|-------------------|-------------|
| INR | 153 000   | BHARAT PETROLEUM DEMAT. | 1 870 713         | 0,92        |
| INR | 471 000   | CAIRN INDIA             | 3 529 507         | 1,74        |
| INR | 1 160 000 | OIL AND NATURAL GAS     | 6 935 906         | 3,42        |
|     |           |                         | <b>12 336 126</b> | <b>6,08</b> |

**Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros -  
Gruvedriftsprodukter**

|     |         |                     |                  |             |
|-----|---------|---------------------|------------------|-------------|
| INR | 263 000 | HINDALCO INDUSTRIES | 1 166 693        | 0,58        |
| INR | 180 000 | SESA GOA            | 1 038 683        | 0,51        |
|     |         |                     | <b>2 205 376</b> | <b>1,09</b> |

**Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos -  
Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri**

|     |         |                        |                  |             |
|-----|---------|------------------------|------------------|-------------|
| INR | 53 000  | DIVT'S LABORATORIE     | 690 293          | 0,34        |
| INR | 64 000  | DR REDDYS LABORATORIES | 2 187 367        | 1,08        |
| INR | 518 910 | LUPIN                  | 4 370 007        | 2,15        |
| INR | 200 000 | RANBAXY LAB.           | 1 916 933        | 0,94        |
|     |         |                        | <b>9 164 600</b> | <b>4,51</b> |

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos  
servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester**

|     |         |                             |                   |             |
|-----|---------|-----------------------------|-------------------|-------------|
| INR | 650 000 | HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | 9 035 233         | 4,45        |
| INR | 206 000 | POWER FINANCE               | 1 131 372         | 0,56        |
|     |         |                             | <b>10 166 605</b> | <b>5,01</b> |

**Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate -  
Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper,  
diversifiserte**

|     |         |               |           |      |
|-----|---------|---------------|-----------|------|
| INR | 247 000 | LARSEN TOUBRO | 8 338 190 | 4,11 |
|-----|---------|---------------|-----------|------|

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones -  
Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |         |               |           |      |
|-----|---------|---------------|-----------|------|
| INR | 720 000 | BHARTI AIRTEL | 5 266 583 | 2,59 |
|-----|---------|---------------|-----------|------|

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções  
- Sum aksjer**

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| <b>200 960 487</b> | <b>98,97</b> |
|--------------------|--------------|

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem  
anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale  
valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa  
valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del  
mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro  
mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos  
à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado -  
Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på  
et annet regulert marked**

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| <b>200 960 487</b> | <b>98,97</b> |
|--------------------|--------------|

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del  
portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum  
verdpapirportefølje**

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| <b>200 960 487</b> | <b>98,97</b> |
|--------------------|--------------|

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

**Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer**

|                                                                                                                                                                                                                             |           |                              |                      |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------|----------------------|-------------|
| <b>Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring</b>                                                                                                                                         |           |                              |                      |             |
| JPY                                                                                                                                                                                                                         | 508 200   | MS AD INSURANCE              | 1 090 089 000        | 1,98        |
| <b>Automobile-pièces et équipements - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automóvil-recambios y equipos - Automóvel-peças e equipamentos - Bildeler og - utstyr</b>               |           |                              |                      |             |
| JPY                                                                                                                                                                                                                         | 664 300   | BRIDGESTONE                  | 1 112 038 200        | 2,02        |
| JPY                                                                                                                                                                                                                         | 886 800   | SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES | 1 059 726 000        | 1,92        |
|                                                                                                                                                                                                                             |           |                              | <b>2 171 764 200</b> | <b>3,94</b> |
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                                                                                          |           |                              |                      |             |
| JPY                                                                                                                                                                                                                         | 2 446 960 | mitsubishi UFJ FCIAL GROUP   | 1 108 472 880        | 2,01        |
| JPY                                                                                                                                                                                                                         | 2 535 000 | RESONA HOLDINGS              | 1 130 610 000        | 2,05        |
| JPY                                                                                                                                                                                                                         | 1 491 000 | SHIZUOKA BANK                | 1 146 579 000        | 2,08        |
| JPY                                                                                                                                                                                                                         | 2 278 000 | SUMITOMO MITSUI TRUST BANK   | 1 182 282 000        | 2,14        |
|                                                                                                                                                                                                                             |           |                              | <b>4 567 943 880</b> | <b>8,28</b> |
| <b>Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier</b>                                                                                                                                                          |           |                              |                      |             |
| JPY                                                                                                                                                                                                                         | 1 910 000 | ASAHI KASEI                  | 1 077 240 000        | 1,96        |
| JPY                                                                                                                                                                                                                         | 2 478 000 | TOKUYAMA                     | 1 065 540 000        | 1,93        |
|                                                                                                                                                                                                                             |           |                              | <b>2 142 780 000</b> | <b>3,89</b> |
| <b>Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-constructores - Automóvil-constructores - Bilprodusenter</b>                                                              |           |                              |                      |             |
| JPY                                                                                                                                                                                                                         | 300 800   | HONDA MOTOR                  | 1 066 336 000        | 1,93        |
| JPY                                                                                                                                                                                                                         | 5 156 000 | MAZDA MOTOR                  | 1 082 760 000        | 1,96        |
| JPY                                                                                                                                                                                                                         | 1 365 400 | NISSAN MOTOR                 | 1 140 109 000        | 2,08        |
|                                                                                                                                                                                                                             |           |                              | <b>3 289 205 000</b> | <b>5,97</b> |
| <b>Constructeurs de maisons individuelles - Hersteller von Einfamilienhäusern - Costruttori di abitazioni individuali - Constructores de viviendas individuales - Construtores de habitações individuais - Boligbygging</b> |           |                              |                      |             |
| JPY                                                                                                                                                                                                                         | 1 066 000 | DAIWA HOUSE INDUSTRY         | 1 115 036 000        | 2,02        |
| JPY                                                                                                                                                                                                                         | 1 676 000 | SEKISUI CHEMICAL             | 1 077 668 000        | 1,96        |
|                                                                                                                                                                                                                             |           |                              | <b>2 192 704 000</b> | <b>3,98</b> |
| <b>Distribution/Vente en gros - Vertriebsunternehmen/Grosshandel - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distribución/Venta al por mayor - Distribuição/Venda por atacado - Distribusjon og grossistvirksomhet</b>           |           |                              |                      |             |
| JPY                                                                                                                                                                                                                         | 1 280 000 | ITOCHU                       | 1 082 880 000        | 1,96        |
| JPY                                                                                                                                                                                                                         | 1 740 000 | MARUBENI                     | 1 087 500 000        | 1,98        |
| JPY                                                                                                                                                                                                                         | 460 700   | mitsubishi                   | 1 041 642 700        | 1,89        |
| JPY                                                                                                                                                                                                                         | 724 800   | MITSUI                       | 1 077 052 800        | 1,95        |
|                                                                                                                                                                                                                             |           |                              | <b>4 289 075 500</b> | <b>7,78</b> |
| <b>Electronique - Elektronik - Elettronica - Electrónica - Electrónica - Elektronikk</b>                                                                                                                                    |           |                              |                      |             |
| JPY                                                                                                                                                                                                                         | 571 600   | HOYA                         | 1 115 191 600        | 2,02        |
| JPY                                                                                                                                                                                                                         | 49 065    | KEYENCE                      | 1 091 205 600        | 1,98        |
| JPY                                                                                                                                                                                                                         | 4 355 000 | NEC                          | 979 875 000          | 1,78        |
| JPY                                                                                                                                                                                                                         | 841 500   | NIPPON ELECTRIC GLASS        | 1 146 123 000        | 2,08        |
|                                                                                                                                                                                                                             |           |                              | <b>4 332 395 200</b> | <b>7,86</b> |
| <b>Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamientos domésticos - Hjemmeelektronikk</b>                                                                  |           |                              |                      |             |
| JPY                                                                                                                                                                                                                         | 979 817   | PANASONIC                    | 1 078 778 517        | 1,96        |
| <b>Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Equipamientos-utillaje diverso - Equipamentos-utensilios diversos - Forskjellig utstyr, verktøy</b>           |           |                              |                      |             |
| JPY                                                                                                                                                                                                                         | 1 265 000 | KUBOTA                       | 1 060 070 000        | 1,92        |

**Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon**

|     |           |                         |                      |             |
|-----|-----------|-------------------------|----------------------|-------------|
| JPY | 370 800   | FUJIFILM HOLDINGS       | 1 060 488 000        | 1,92        |
| JPY | 1 460 500 | KONICA MINOLTA HOLDINGS | 1 095 375 000        | 1,99        |
|     |           |                         | <b>2 155 863 000</b> | <b>3,91</b> |

**Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål**

|     |           |              |                      |             |
|-----|-----------|--------------|----------------------|-------------|
| JPY | 430 775   | JFE HOLDINGS | 1 109 245 625        | 2,01        |
| JPY | 3 550 000 | NIPPON STEEL | 1 050 800 000        | 1,91        |
|     |           |              | <b>2 160 045 625</b> | <b>3,92</b> |

**Habillement/Textile - Bekleidung/Textilien - Abbigliamento/Tessile - Confección/textil - Vestuário/Têxteis - Klær og tekstiler**

|     |           |         |                      |             |
|-----|-----------|---------|----------------------|-------------|
| JPY | 1 047 000 | ASICS   | 1 145 418 000        | 2,08        |
| JPY | 976 600   | KURARAY | 1 126 019 800        | 2,04        |
|     |           |         | <b>2 271 437 800</b> | <b>4,12</b> |

**Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internett**

|     |         |             |                      |             |
|-----|---------|-------------|----------------------|-------------|
| JPY | 372 500 | DENA        | 1 175 237 500        | 2,13        |
| JPY | 35 268  | YAHOO JAPAN | 1 084 491 000        | 1,97        |
|     |         |             | <b>2 259 728 500</b> | <b>4,10</b> |

**Jouets/Jeux/Passe-temps - Spielwaren/Spiele/Freizeit - Giocattoli/Giochi/Passatempo - Juguetes/Juegos/Pasatiempos - Brinquedos/Jogos/Passatempos - Spill, leker og underholdning**

|     |        |          |                      |             |
|-----|--------|----------|----------------------|-------------|
| JPY | 47 200 | NINTENDO | <b>1 131 384 000</b> | <b>2,05</b> |
|-----|--------|----------|----------------------|-------------|

**Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer**

|     |           |                 |                      |             |
|-----|-----------|-----------------|----------------------|-------------|
| JPY | 984 000   | ASAHI GLASS     | 1 119 792 000        | 2,03        |
| JPY | 575 700   | JS GROUP        | 1 144 491 600        | 2,07        |
| JPY | 8 498 000 | TAIHEIYO CEMENT | 1 028 258 000        | 1,87        |
|     |           |                 | <b>3 292 541 600</b> | <b>5,97</b> |

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |           |             |                      |             |
|-----|-----------|-------------|----------------------|-------------|
| JPY | 1 857 140 | JX HOLDINGS | <b>1 064 141 220</b> | <b>1,93</b> |
|-----|-----------|-------------|----------------------|-------------|

**Produits forestiers et papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Prodotti forestali e carta - Productos silvícolas y papel - Produtos florestais e papel - Papir og skogbruksprodukter**

|     |           |                        |                      |             |
|-----|-----------|------------------------|----------------------|-------------|
| JPY | 2 714 000 | OJI PAPER PROV.ECHANGE | <b>1 101 884 000</b> | <b>2,00</b> |
|-----|-----------|------------------------|----------------------|-------------|

**Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri**

|     |         |                          |                      |             |
|-----|---------|--------------------------|----------------------|-------------|
| JPY | 328 639 | ASTELLAS PHARMA          | 1 053 287 995        | 1,91        |
| JPY | 755 000 | MITSUBISHI TANABE PHARMA | 1 045 675 000        | 1,90        |
| JPY | 269 000 | TAKEDA PHARMACEUTICAL    | 1 093 485 000        | 1,98        |
|     |         |                          | <b>3 192 447 995</b> | <b>5,79</b> |

**Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores - Halvledere**

|     |         |       |                    |             |
|-----|---------|-------|--------------------|-------------|
| JPY | 418 000 | SUMCO | <b>627 000 000</b> | <b>1,14</b> |
|-----|---------|-------|--------------------|-------------|

**Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommersielle tjenester**

|     |         |                   |                      |             |
|-----|---------|-------------------|----------------------|-------------|
| JPY | 954 000 | DAI NIPPON PRINT. | 1 050 354 000        | 1,91        |
| JPY | 265 100 | SECOM             | 1 090 886 500        | 1,97        |
|     |         |                   | <b>2 141 240 500</b> | <b>3,88</b> |

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester**

|     |         |      |                      |             |
|-----|---------|------|----------------------|-------------|
| JPY | 125 890 | ORIX | <b>1 151 893 500</b> | <b>2,09</b> |
|-----|---------|------|----------------------|-------------|

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekomunikasjon**

|     |         |                            |                      |             |
|-----|---------|----------------------------|----------------------|-------------|
| JPY | 2 014   | KDDI                       | 1 067 420 000        | 1,94        |
| JPY | 273 800 | NIPPON TELEGRAPH TELEPHONE | 1 092 462 000        | 1,98        |
|     |         |                            | <b>2 159 882 000</b> | <b>3,92</b> |

**Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport**

|     |           |                   |                      |             |
|-----|-----------|-------------------|----------------------|-------------|
| JPY | 2 004 000 | MITSUBI OSK LINES | 1 084 164 000        | 1,97        |
| JPY | 3 166 000 | NIPPON EXPRESS    | 1 114 432 000        | 2,02        |
|     |           |                   | <b>2 198 596 000</b> | <b>3,99</b> |

**Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel**

|     |         |      |                    |             |
|-----|---------|------|--------------------|-------------|
| JPY | 385 746 | AEON | <b>397 318 380</b> | <b>0,72</b> |
|-----|---------|------|--------------------|-------------|

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer**

**53 520 209 417 97,09**

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

**Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer****Electronique - Elektronik - Elettronica - Electrónica - Electrónica - Elektronikk**

|     |         |     |                   |             |
|-----|---------|-----|-------------------|-------------|
| JPY | 119 000 | NEC | <b>26 775 000</b> | <b>0,05</b> |
|-----|---------|-----|-------------------|-------------|

Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción -

Materiais de construção - Byggematerialer

JPY 1 000 000 TAIHEIYO CEMENT

121 000 000

0,22

Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores

- Halvledere

JPY 308 000 SUMCO

462 000 000

0,84

Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho -

Detaljhandel

JPY 636 954 AEON

656 062 620

1,19

TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções  
- Sum aksjer

1 265 837 620

2,30

TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in  
prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av  
verdipapirer

1 265 837 620

2,30

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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem  
anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale  
valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa  
valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del  
mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro  
mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos  
à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado -  
Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på  
et annet regulert marked

54 786 047 037

99,39

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del  
portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum  
verdipapirportefølje

54 786 047 037

99,39

Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011

| Devises achetées                                        | Montant         | Devises vendues            | Montant         | +/- values latentes<br>JPY                                           | Engagement<br>JPY          | Echéance           |
|---------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|
| <i>Gekaufte Währungen</i>                               | <i>Betrag</i>   | <i>Verkaufte Währungen</i> | <i>Betrag</i>   | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>JPY</i> | <i>Obligo<br/>JPY</i>      | <i>Fälligkeit</i>  |
| <i>Valute acquistate</i>                                | <i>Importo</i>  | <i>Valute vendute</i>      | <i>Importo</i>  | <i>+/- valenze latenti<br/>JPY</i>                                   | <i>Impegno<br/>JPY</i>     | <i>Scadenza</i>    |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Importe</i>  | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Importe</i>  | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>latente<br/>JPY</i>                      | <i>Obligación<br/>JPY</i>  | <i>Vencimiento</i> |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Montante</i> | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Montante</i> | <i>+/- valores latentes<br/>JPY</i>                                  | <i>Obrigaçao<br/>JPY</i>   | <i>Vencimento</i>  |
| <i>Kjøpt valuta</i>                                     | <i>Beløp</i>    | <i>Solgt valuta</i>        | <i>Beløp</i>    | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>JPY</i>                        | <i>Engasjement<br/>JPY</i> | <i>Termin</i>      |
| EUR                                                     | 217 400 000     | JPY                        | 24 577 830 900  | 22 418 442                                                           | 24 600 249 342             | 04/03/2011         |
| EUR                                                     | 8 060 000       | JPY                        | 912 351 700     | (309 337)                                                            | 912 042 363                | 04/03/2011         |
| JPY                                                     | 844 608 800     | EUR                        | 7 520 000       | (6 278 881)                                                          | 844 608 800                | 04/03/2011         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                 |                            |                 | <b>15 830 224</b>                                                    | <b>26 356 900 505</b>      |                    |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

Automobile-pièces et équipements - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automóvil-recambios y equipos - Automóvel-peças e equipamentos - Bildeler og - utstyr

|     |         |                     |                    |              |
|-----|---------|---------------------|--------------------|--------------|
| JPY | 110 000 | JIDOSHA BUHIN KOGYO | 59 070 000         | 1,23         |
| JPY | 50 000  | KASAI KOGYO         | 28 600 000         | 0,59         |
| JPY | 130 000 | KAYABA INDUSTRY     | 92 690 000         | 1,92         |
| JPY | 71 000  | NHK SPRING          | 67 876 000         | 1,41         |
| JPY | 20 000  | NIFCO               | 44 060 000         | 0,91         |
| JPY | 60 000  | NIHON PLAST         | 53 160 000         | 1,10         |
| JPY | 160 000 | TBK                 | 91 360 000         | 1,90         |
| JPY | 245 000 | TOKYO RADIATOR MFG  | 152 390 000        | 3,16         |
| JPY | 32 000  | UNIPRES             | 65 856 000         | 1,37         |
|     |         |                     | <b>655 062 000</b> | <b>13,59</b> |

#### Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |        |                |                   |             |
|-----|--------|----------------|-------------------|-------------|
| JPY | 22 000 | MUSASHINO BANK | <b>61 732 000</b> | <b>1,28</b> |
|-----|--------|----------------|-------------------|-------------|

#### Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier

|     |         |                      |                    |              |
|-----|---------|----------------------|--------------------|--------------|
| JPY | 19 400  | C UYEMURA            | 69 743 000         | 1,45         |
| JPY | 28 000  | EBARA-UDYLITE        | 72 156 000         | 1,50         |
| JPY | 115 000 | FUJIKURA KASEI       | 72 680 000         | 1,51         |
| JPY | 23 000  | FUSO CHEMICAL        | 58 075 000         | 1,21         |
| JPY | 85 000  | HODOGAYA CHEMICAL    | 30 430 000         | 0,63         |
| JPY | 26 000  | LINTEC               | 60 242 000         | 1,25         |
| JPY | 100 000 | NIPPON SHOKUBAI      | 96 500 000         | 1,99         |
| JPY | 30 000  | TODA KOGYO           | 25 740 000         | 0,53         |
| JPY | 120 000 | TOYO INK SC HOLDINGS | 49 920 000         | 1,04         |
| JPY | 110 000 | ZEON                 | 91 850 000         | 1,90         |
|     |         |                      | <b>627 336 000</b> | <b>13,01</b> |

Composants électriques et équipements - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Componentes eléctricos y equipos - Componentes eléctricos e equipamentos - Elektriske komponenter og utstyr

|     |        |                                |                    |             |
|-----|--------|--------------------------------|--------------------|-------------|
| JPY | 80 000 | ONAMBA                         | 54 400 000         | 1,13        |
| JPY | 20 000 | SHIN-KOBE ELECTRIC MACHINERY   | 20 080 000         | 0,42        |
| JPY | 14 000 | SUNCALL CORP                   | 5 852 000          | 0,12        |
| JPY | 60 000 | TAKAOKA ELECTRIC MANUFACTURING | 27 900 000         | 0,58        |
|     |        |                                | <b>108 232 000</b> | <b>2,25</b> |

#### Conditionnements et conteneurs - Verpackungen und Behälter - Confezionamento e contenitori -

|     |        |                |                   |             |
|-----|--------|----------------|-------------------|-------------|
| JPY | 31 000 | FUJIMORI KOGYO | <b>41 571 000</b> | <b>0,86</b> |
|-----|--------|----------------|-------------------|-------------|

Cosmétique/Hygiène - Körperpflege/Hygiene - Cosmesi/Igiene - Cosmética/higiene - Cosmética/higiene - Kosmetikk og toalettartikler

|     |       |        |                   |             |
|-----|-------|--------|-------------------|-------------|
| JPY | 6 000 | PIGEON | <b>14 592 000</b> | <b>0,30</b> |
|-----|-------|--------|-------------------|-------------|

Distribution/Vente en gros - Vertriebsunternehmen/Grosshandel - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distribución/Venta al por mayor - Distribuição/Venda por atacado - Distribusjon og grossistvirksomhet

|     |         |                   |                    |             |
|-----|---------|-------------------|--------------------|-------------|
| JPY | 10 000  | DOSHISHA          | 18 750 000         | 0,39        |
| JPY | 100 000 | INABATA           | 58 100 000         | 1,20        |
| JPY | 47 000  | INNOTECH          | 29 375 000         | 0,61        |
| JPY | 30 000  | NAGASE            | 31 800 000         | 0,66        |
| JPY | 5 000   | TOMEN ELECTRONICS | 6 735 000          | 0,14        |
|     |         |                   | <b>144 760 000</b> | <b>3,00</b> |

**Electronique - Elektronik - Elettronica - Electrónica - Electrónica - Elektronik**

|     |         |                                |                    |              |
|-----|---------|--------------------------------|--------------------|--------------|
| JPY | 12 000  | AOI ELECTRONICS                | 14 580 000         | 0,30         |
| JPY | 10 000  | DAI-ICHI SEIKO                 | 48 500 000         | 1,01         |
| JPY | 100 000 | DAINIPPON SCREEN MANUFACTURING | 79 000 000         | 1,63         |
| JPY | 83 000  | DAISHINKU                      | 37 350 000         | 0,78         |
| JPY | 151 000 | ENOMOTO                        | 47 414 000         | 0,98         |
| JPY | 27 000  | IRISO ELECTRONICS              | 41 850 000         | 0,87         |
| JPY | 19 000  | MARUWA                         | 53 295 000         | 1,11         |
| JPY | 7 000   | MICRONICS JAPAN                | 7 700 000          | 0,16         |
| JPY | 100 000 | NIPPON CHEMI-CON               | 57 600 000         | 1,20         |
| JPY | 118 000 | SANYO DENKI                    | 76 228 000         | 1,58         |
| JPY | 65 000  | SHIBAURA ELECTRONICS           | 103 545 000        | 2,14         |
|     |         |                                | <b>567 062 000</b> | <b>11,76</b> |

**Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamientos domésticos - Hjemmeelektronikk**

|     |        |                 |                   |             |
|-----|--------|-----------------|-------------------|-------------|
| JPY | 25 000 | FOSTER ELECTRIC | <b>54 900 000</b> | <b>1,14</b> |
|-----|--------|-----------------|-------------------|-------------|

**Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezature varie - Equipamientos-utilaje diverso - Equipamentos-utensílios diversos - Forskjellig utstyr, verktøy**

|     |         |                  |                    |             |
|-----|---------|------------------|--------------------|-------------|
| JPY | 55 000  | CKD              | 49 830 000         | 1,03        |
| JPY | 26 000  | FUJI MACHINE MFG | 51 922 000         | 1,08        |
| JPY | 20 000  | HIRANO TEXIDO    | 25 300 000         | 0,53        |
| JPY | 21 000  | NABTESCO         | 40 698 000         | 0,84        |
| JPY | 175 000 | NITCHITSU        | 40 950 000         | 0,85        |
|     |         |                  | <b>208 700 000</b> | <b>4,33</b> |

**Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon**

|     |         |                            |                    |             |
|-----|---------|----------------------------|--------------------|-------------|
| JPY | 31 000  | JSP                        | 47 988 000         | 1,00        |
| JPY | 150 000 | KINUGAWA RUBBER INDUSTRIAL | 75 300 000         | 1,56        |
|     |         |                            | <b>123 288 000</b> | <b>2,56</b> |

**Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål**

|     |         |             |                   |             |
|-----|---------|-------------|-------------------|-------------|
| JPY | 140 000 | DAIDO STEEL | <b>76 440 000</b> | <b>1,59</b> |
|-----|---------|-------------|-------------------|-------------|

**Habillement/Textile - Bekleidung/Textilien - Abbigliamento/Tessile - Confección/textil - Vestuário/Têxteis - Klær og tekstiler**

|     |         |                     |                   |             |
|-----|---------|---------------------|-------------------|-------------|
| JPY | 270 000 | FUJIBO HOLDINGS     | 47 520 000        | 0,99        |
| JPY | 35 200  | HAGIHARA INDUSTRIES | 32 736 000        | 0,68        |
|     |         |                     | <b>80 256 000</b> | <b>1,67</b> |

**Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom**

|     |        |                             |                    |             |
|-----|--------|-----------------------------|--------------------|-------------|
| JPY | 1 800  | HOOSIERS                    | 78 660 000         | 1,63        |
| JPY | 40 000 | IIDA HOME MAX               | 39 040 000         | 0,81        |
| JPY | 31 000 | SANEI ARCHITECTURE PLANNING | 43 276 000         | 0,90        |
|     |        |                             | <b>160 976 000</b> | <b>3,34</b> |

**Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática - Informasjonsteknologi**

|     |        |                         |                    |             |
|-----|--------|-------------------------|--------------------|-------------|
| JPY | 37 000 | DTS                     | 34 447 000         | 0,71        |
| JPY | 51 000 | FERROTEC                | 71 859 000         | 1,50        |
| JPY | 6 500  | ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS | 18 778 500         | 0,39        |
| JPY | 25 000 | NS SOLUTIONS            | 45 775 000         | 0,95        |
|     |        |                         | <b>170 859 500</b> | <b>3,55</b> |

**Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internett**

|     |        |       |                   |             |
|-----|--------|-------|-------------------|-------------|
| JPY | 25 800 | PROTO | <b>87 978 000</b> | <b>1,83</b> |
|-----|--------|-------|-------------------|-------------|

**Loisirs - Freizeitgestaltung - Tempo libero - Actividades de ocio - Lazer - Fritidsaktiviteter**

|     |     |           |                   |             |
|-----|-----|-----------|-------------------|-------------|
| JPY | 153 | KOSHIDAKA | <b>88 434 000</b> | <b>1,84</b> |
|-----|-----|-----------|-------------------|-------------|

**Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer**

|     |         |                  |                   |             |
|-----|---------|------------------|-------------------|-------------|
| JPY | 300 000 | SINKO INDUSTRIES | <b>90 900 000</b> | <b>1,89</b> |
|-----|---------|------------------|-------------------|-------------|

**Métal-fabrique/Matériel - Metallzeugnisse/Werkstoffe - Fabbrica/Materiale metallico - Metal-Producción/Material - Produção de metais/materiais metálicos - Metallbearbeiding og verktøy**

|     |        |        |                   |             |
|-----|--------|--------|-------------------|-------------|
| JPY | 19 000 | TOCALO | <b>28 728 000</b> | <b>0,60</b> |
|-----|--------|--------|-------------------|-------------|

**Outillage manuel - Handwerkzeuge - Utensili manuali - Utillaje manual - Utensílios de mão - Håndverktøy**

|     |         |                 |                   |             |
|-----|---------|-----------------|-------------------|-------------|
| JPY | 130 000 | ORIGIN ELECTRIC | <b>73 970 000</b> | <b>1,54</b> |
|-----|---------|-----------------|-------------------|-------------|

**Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter**

|     |        |              |                   |             |
|-----|--------|--------------|-------------------|-------------|
| JPY | 80 000 | NIPPON DENKO | <b>47 680 000</b> | <b>0,99</b> |
|-----|--------|--------------|-------------------|-------------|

**Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri**

|     |        |                      |                    |             |
|-----|--------|----------------------|--------------------|-------------|
| JPY | 9 000  | SAWAI PHARMACEUTICAL | 69 030 000         | 1,44        |
| JPY | 21 000 | TSUMURA              | 55 629 000         | 1,15        |
|     |        |                      | <b>124 659 000</b> | <b>2,59</b> |

Santé-services - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Salute-servizi - Salud-servicios - Saúde-serviços  
- Helsetjeneste

|     |     |         |            |      |
|-----|-----|---------|------------|------|
| JPY | 190 | MESSAGE | 44 175 000 | 0,92 |
|-----|-----|---------|------------|------|

Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores  
- Halvledere

|     |        |              |                    |             |
|-----|--------|--------------|--------------------|-------------|
| JPY | 250    | FUETREK      | 41 775 000         | 0,87        |
| JPY | 11 000 | FURUYA METAL | 54 450 000         | 1,13        |
| JPY | 88 000 | YAC          | 62 040 000         | 1,28        |
|     |        |              | <b>158 265 000</b> | <b>3,28</b> |

Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales -  
Serviços comerciais - Kommerielle tjenester

|     |     |                        |                   |             |
|-----|-----|------------------------|-------------------|-------------|
| JPY | 245 | PRESTIGE INTERNATIONAL | 34 618 500        | 0,72        |
| JPY | 400 | SBI VERITRANS          | 23 640 000        | 0,49        |
|     |     |                        | <b>58 258 500</b> | <b>1,21</b> |

Services d'alimentation - Verpflegungsdienstleistungen - Servizi alimentari - Servicios de  
alimentación - Serviços de alimentação - Catering

|     |        |                 |            |      |
|-----|--------|-----------------|------------|------|
| JPY | 48 000 | WARABEYA NICHIO | 51 312 000 | 1,07 |
|-----|--------|-----------------|------------|------|

Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones -  
Telecomunicações - Telekommunikasjon

|     |     |     |            |      |
|-----|-----|-----|------------|------|
| JPY | 246 | MTI | 39 532 200 | 0,82 |
|-----|-----|-----|------------|------|

Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport

|     |        |                |            |      |
|-----|--------|----------------|------------|------|
| JPY | 54 500 | ALPS LOGISTICS | 54 336 500 | 1,13 |
|-----|--------|----------------|------------|------|

Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho -  
Detaljhandel

|     |        |                   |                    |             |
|-----|--------|-------------------|--------------------|-------------|
| JPY | 12 000 | ABC-MART          | 39 060 000         | 0,81        |
| JPY | 45 000 | ARC LAND SAKAMOTO | 45 630 000         | 0,95        |
| JPY | 13 000 | DON QUIJOTE       | 37 037 000         | 0,77        |
| JPY | 18 000 | NIHON CHOUZAI     | 59 580 000         | 1,24        |
| JPY | 22 000 | SAIZERIYA         | 34 276 000         | 0,71        |
| JPY | 635    | SERIA             | 130 175 000        | 2,69        |
| JPY | 18 000 | SUNDRUG           | 43 992 000         | 0,91        |
| JPY | 964    | WONDER            | 67 287 200         | 1,40        |
|     |        |                   | <b>457 037 200</b> | <b>9,48</b> |

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções  
- Sum aksjer**

|                      |              |
|----------------------|--------------|
| <b>4 501 031 900</b> | <b>93,42</b> |
|----------------------|--------------|

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av  
verdipapirer

**Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer**

Electronique - Elektronik - Elettronica - Electrónica - Electrónica - Elektronikk

|     |       |                |            |      |
|-----|-------|----------------|------------|------|
| JPY | 4 000 | DAI-ICHI SEIKO | 19 400 000 | 0,40 |
|-----|-------|----------------|------------|------|

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções  
- Sum aksjer**

|                   |             |
|-------------------|-------------|
| <b>19 400 000</b> | <b>0,40</b> |
|-------------------|-------------|

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in  
prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av  
verdipapirer**

|                   |             |
|-------------------|-------------|
| <b>19 400 000</b> | <b>0,40</b> |
|-------------------|-------------|

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem  
anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale  
valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa  
valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del  
mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro  
mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos  
à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado -  
Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på  
et annet regulert marked**

|                      |              |
|----------------------|--------------|
| <b>4 520 431 900</b> | <b>93,82</b> |
|----------------------|--------------|

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del  
portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum  
verdipapirportefølje**

|                      |              |
|----------------------|--------------|
| <b>4 520 431 900</b> | <b>93,82</b> |
|----------------------|--------------|

Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011

| Devises achetées                                        | Montant         | Devises vendues            | Montant         | +/- values latentes<br>JPY                                           | Engagement<br>JPY          | Echéance           |
|---------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|
| <i>Gekaufte Währungen</i>                               | <i>Betrag</i>   | <i>Verkaufte Währungen</i> | <i>Betrag</i>   | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>JPY</i> | <i>Obligo<br/>JPY</i>      | <i>Fälligkeit</i>  |
| <i>Valute acquistate</i>                                | <i>Importo</i>  | <i>Valute vendute</i>      | <i>Importo</i>  | <i>+/- valenze latenti<br/>JPY</i>                                   | <i>Impegno<br/>JPY</i>     | <i>Scadenza</i>    |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Importe</i>  | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Importe</i>  | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>latente<br/>JPY</i>                      | <i>Obligación<br/>JPY</i>  | <i>Vencimiento</i> |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Montante</i> | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Montante</i> | <i>+/- valores latentes<br/>JPY</i>                                  | <i>Obrigaçao<br/>JPY</i>   | <i>Vencimento</i>  |
| <i>Kjøpt valuta</i>                                     | <i>Belop</i>    | <i>Solgt valuta</i>        | <i>Belop</i>    | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>JPY</i>                        | <i>Engasjement<br/>JPY</i> | <i>Termin</i>      |
| EUR                                                     | 2 030 000       | JPY                        | 229 498 605     | 209 335                                                              | 229 707 940                | 04/03/2011         |
| EUR                                                     | 70 000          | JPY                        | 7 923 650       | (2 687)                                                              | 7 920 963                  | 04/03/2011         |
| EUR                                                     | 190 000         | JPY                        | 21 539 540      | (39 782)                                                             | 21 499 758                 | 04/03/2011         |
| JPY                                                     | 8 985 200       | EUR                        | 80 000          | (66 797)                                                             | 8 985 200                  | 04/03/2011         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                 |                            |                 | <b>100 069</b>                                                       | <b>268 113 861</b>         |                    |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               |          |             |                     | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Ações - Aksjer

Aérospatiale/Défense - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Aerospaziale/Difesa - Aeroespacial/Defensa - Aeroespacial/Defesa - Flyindustri og forsvar

|     |        |         |  |  |         |      |
|-----|--------|---------|--|--|---------|------|
| BRL | 19 100 | EMBRAER |  |  | 161 375 | 0,04 |
|-----|--------|---------|--|--|---------|------|

Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer

|     |         |                             |  |  |            |      |
|-----|---------|-----------------------------|--|--|------------|------|
| BRL | 40 754  | BRASIL.DIST.PAO ACUCAR PF A |  |  | 1 518 878  | 0,34 |
| BRL | 155 162 | BRF - BRASIL FOODS          |  |  | 2 704 254  | 0,61 |
| BRL | 99 030  | COSAN INDUSTRIA E COMERCIO  |  |  | 1 552 163  | 0,35 |
| BRL | 730 805 | JBS                         |  |  | 2 750 111  | 0,62 |
| CLP | 500 111 | CENCOSUD                    |  |  | 3 393 426  | 0,77 |
| MXN | 218 706 | GRUPO BIMBO S.A             |  |  | 1 702 902  | 0,38 |
| USD | 13 708  | BRASIL.DIST.ADR PF          |  |  | 516 929    | 0,12 |
| USD | 92 025  | COSAN CL.A                  |  |  | 1 266 264  | 0,29 |
| USD | 100     | PILGRIM S PRIDE             |  |  | 771        | 0,00 |
|     |         |                             |  |  | 15 405 698 | 3,48 |

Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring

|     |     |                                |  |  |         |      |
|-----|-----|--------------------------------|--|--|---------|------|
| BRL | 650 | BRASIL INSURANCE PARTICIPACOES |  |  | 744 785 | 0,17 |
|-----|-----|--------------------------------|--|--|---------|------|

Automobile-pièces et équipements - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automóvil-recambios y equipos - Automóvel-peças e equipamentos - Bildeler og - utstyr

|     |         |                              |  |  |           |      |
|-----|---------|------------------------------|--|--|-----------|------|
| BRL | 243 774 | MARCOPOLO PREF.              |  |  | 837 966   | 0,19 |
| BRL | 138 936 | RANDON IMPLEMENTOS E PART.PF |  |  | 942 609   | 0,21 |
|     |         |                              |  |  | 1 780 575 | 0,40 |

Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |           |                                 |  |  |            |       |
|-----|-----------|---------------------------------|--|--|------------|-------|
| BRL | 792 141   | BANCO BRADESCO PREF.            |  |  | 15 286 803 | 3,45  |
| BRL | 15 384    | BANCO BRADESCO PREF.NOUV.10     |  |  | 296 882    | 0,07  |
| BRL | 114 947   | BANCO DO BRASIL ORD.NOM.        |  |  | 2 062 286  | 0,47  |
| BRL | 171 736   | BANCO SANTANDER BRASIL UNIT     |  |  | 2 080 681  | 0,47  |
| BRL | 101 200   | BCO ESTADO RIO GRANDE SUL PF B  |  |  | 1 110 749  | 0,25  |
| BRL | 1 130 989 | ITAU UNIBANCO HOLDING PF        |  |  | 25 236 219 | 5,68  |
| MXN | 569 741   | COMPARTAMOS                     |  |  | 1 098 561  | 0,25  |
| MXN | 1 210 953 | GRUPO FINANCIERO BANORTE S.O    |  |  | 5 500 549  | 1,24  |
| MXN | 366 833   | GRUPO FINANCIERO INBURSA S.O    |  |  | 1 541 064  | 0,35  |
| USD | 248 142   | BANCO BRADESCO ADR SPONSORED    |  |  | 4 858 620  | 1,10  |
| USD | 26 734    | BANCO SANTANDER CHILE SPONS.ADR |  |  | 2 222 932  | 0,50  |
| USD | 30 471    | BANCOLOM.ADR SPONS              |  |  | 1 734 714  | 0,39  |
| USD | 6 325     | BCO MACRO BANSUD ADR CL.B       |  |  | 264 701    | 0,06  |
| USD | 69 684    | CREDICORP                       |  |  | 6 999 758  | 1,58  |
| USD | 309 033   | ITAU UNIBANCO HOLDING ADR PF    |  |  | 6 866 713  | 1,55  |
|     |           |                                 |  |  | 77 161 232 | 17,41 |

Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Bebidas - Drikkevarer

|     |         |                               |  |  |            |      |
|-----|---------|-------------------------------|--|--|------------|------|
| BRL | 303 915 | AMBEV-CIA BEBIDAS AMERICAS PF |  |  | 8 100 999  | 1,82 |
| MXN | 311 903 | GRUPO MODELO S.C              |  |  | 1 887 475  | 0,43 |
| USD | 46 960  | AMBEV-CIA BEBIDAS ADR PREF.   |  |  | 1 268 390  | 0,29 |
| USD | 19 905  | COCA COLA FEMSA ADR SPONSORED |  |  | 1 454 259  | 0,33 |
| USD | 102 833 | FOMENTO ECONOMICO MEX.ADR SP  |  |  | 5 782 300  | 1,30 |
|     |         |                               |  |  | 18 493 423 | 4,17 |

Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier

|     |         |                                |  |  |           |      |
|-----|---------|--------------------------------|--|--|-----------|------|
| BRL | 157 100 | BRASKEM PREF.A                 |  |  | 1 921 358 | 0,43 |
| BRL | 63 540  | FERTILIZANTES FOSFATADOS PREF. |  |  | 679 392   | 0,15 |
| BRL | 107 722 | ULTRAPAR PARTICIPACOES PREF.   |  |  | 1 701 391 | 0,38 |

|                                                                                                                                                                                                                             |           |                                 |                   |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------------------|-------------------|-------------|
| USD                                                                                                                                                                                                                         | 65 791    | QUIMICA MINERA ADR SPONS.PF B   | 3 486 265         | 0,79        |
| USD                                                                                                                                                                                                                         | 60 000    | ULTRAPAR ADR SP.PF              | 959 400           | 0,22        |
|                                                                                                                                                                                                                             |           |                                 | <b>8 747 806</b>  | <b>1,97</b> |
| <b>Compagnies aériennes - Fluggesellschaften - Compagnie aeree - Compañías aéreas - Companhias aéreas - Flyselskaper</b>                                                                                                    |           |                                 |                   |             |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 69 900    | GOL LINHAS PF                   | 928 237           | 0,21        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 6 961     | TAM ORD.                        | 146 508           | 0,03        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 30 670    | TAM PF                          | 648 285           | 0,15        |
| USD                                                                                                                                                                                                                         | 40 000    | GOL LINHAS AEREAS ADR SPONS.    | 538 400           | 0,12        |
| USD                                                                                                                                                                                                                         | 95 900    | TAM SP.ADR PREF.                | 2 055 137         | 0,46        |
|                                                                                                                                                                                                                             |           |                                 | <b>4 316 567</b>  | <b>0,97</b> |
| <b>Constructeurs de maisons individuelles - Hersteller von Einfamilienhäusern - Costruttori di abitazioni individuali - Constructores de viviendas individuales - Construtores de habitações individuais - Boligbygging</b> |           |                                 |                   |             |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 241 966   | EVEN CONSTRUCT.INCORPORADORA    | 1 094 409         | 0,25        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 193 830   | GAFISA                          | 1 196 975         | 0,27        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 166 135   | MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES  | 1 323 513         | 0,30        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 114 448   | TECNISA                         | 665 349           | 0,15        |
| USD                                                                                                                                                                                                                         | 75 635    | DESARROLLADORA HOMEX ADR        | 2 059 541         | 0,46        |
|                                                                                                                                                                                                                             |           |                                 | <b>6 339 787</b>  | <b>1,43</b> |
| <b>Cosmétique/Hygiène - Körperpflegue/Higiene - Cosmesi/Igiene - Cosmética/higiene - Cosmética/higiene - Kosmetikk og toalettartikler</b>                                                                                   |           |                                 |                   |             |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 14 279    | NATURA COSMETICOS               | 363 477           | 0,08        |
| <b>Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning</b>                                                                                                                           |           |                                 |                   |             |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 32 557    | CEMIG-CIA ENERGETICA MINAS PF   | 542 880           | 0,12        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 107 523   | CENTRAIS ELET.BRASILEIRAS ORD.  | 1 523 819         | 0,34        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 18 600    | CENTRAIS ELET.BRASILEIRAS PF B  | 339 427           | 0,08        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 23 250    | CENTRAIS ELETR.BRASIL.NV 11     | 325 293           | 0,07        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 88 121    | CESP PREF.B                     | 1 450 796         | 0,33        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 21 079    | LIGHT                           | 347 038           | 0,08        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 171 746   | PARANAENSE ENERGIA PREF.B       | 4 329 394         | 0,98        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 1 600     | TRACTEBEL ENERGIA               | 25 088            | 0,01        |
| CLP                                                                                                                                                                                                                         | 352 484   | E.CL                            | 910 161           | 0,21        |
| USD                                                                                                                                                                                                                         | 70 607    | CEMIG SP.ADR PF                 | 1 190 434         | 0,27        |
| USD                                                                                                                                                                                                                         | 104 754   | EMPRESA NAC.ELECTR.ADR SPONS.   | 5 467 110         | 1,23        |
| USD                                                                                                                                                                                                                         | 116 250   | ENERSIS ADR SPONS.              | 2 361 038         | 0,53        |
| USD                                                                                                                                                                                                                         | 76 686    | PARANAENSE ADR                  | 1 957 027         | 0,44        |
|                                                                                                                                                                                                                             |           |                                 | <b>20 769 505</b> | <b>4,69</b> |
| <b>Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål</b>                                                                                                                                       |           |                                 |                   |             |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 91 295    | GERDAU PREF.                    | 1 210 700         | 0,27        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 278 957   | METALURGICA GERDAU PREF.        | 4 347 042         | 0,98        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 73 765    | MMX MINERACAO METALICOS         | 433 730           | 0,10        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 118 850   | SIDERURGICA NACIONAL            | 1 910 120         | 0,43        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 115 564   | USINAS SIDER.MINAS GERAIS PF A  | 1 324 160         | 0,30        |
| USD                                                                                                                                                                                                                         | 123 240   | GERDAU ADR SPONSORED            | 1 663 740         | 0,38        |
| USD                                                                                                                                                                                                                         | 80 880    | SIDERURGICA NACIONAL ADR SPONS  | 1 315 918         | 0,30        |
| USD                                                                                                                                                                                                                         | 221 363   | TERNIUM ADR                     | 7 977 922         | 1,79        |
|                                                                                                                                                                                                                             |           |                                 | <b>20 183 332</b> | <b>4,55</b> |
| <b>Gaz - Gas - Gas - Gas - Gás - Gass</b>                                                                                                                                                                                   |           |                                 |                   |             |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 1 321     | HRT PARTICIPACOES EM PETROLEO   | 1 493 709         | 0,34        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 130 770   | QGEP PART                       | 1 710 535         | 0,38        |
|                                                                                                                                                                                                                             |           |                                 | <b>3 204 244</b>  | <b>0,72</b> |
| <b>Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom</b>                                                                                                                      |           |                                 |                   |             |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 193 289   | BR MALLS PARTICIPACOES          | 1 847 569         | 0,42        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 280 167   | BRASIL BROKERS PARTICIPA ORD.   | 1 309 432         | 0,30        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 108 745   | CYRELA BRAZIL                   | 1 085 354         | 0,24        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 122 222   | DIRECIONAL ENGENHARIA           | 796 044           | 0,18        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 1 284 249 | PDG REALTY EMPREEN.PARTICIP.    | 7 040 076         | 1,59        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 59 333    | ROSSI RESIDENCIAL               | 461 583           | 0,10        |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 71 400    | SIERRABRASIL                    | 973 130           | 0,22        |
| USD                                                                                                                                                                                                                         | 21 302    | IRSA INVER.REPRESENTACION.GDR   | 310 796           | 0,07        |
|                                                                                                                                                                                                                             |           |                                 | <b>13 823 984</b> | <b>3,12</b> |
| <b>Ingeniería et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet</b>                                                     |           |                                 |                   |             |
| MXN                                                                                                                                                                                                                         | 544 129   | EMPRESAS ICA S.A.B. DE C.V      | 1 252 896         | 0,28        |
| MXN                                                                                                                                                                                                                         | 968 827   | OHL MEXICO                      | 1 761 574         | 0,40        |
| USD                                                                                                                                                                                                                         | 35 288    | GPO AEROPORTUARIO PACIF.ADR S.B | 1 342 356         | 0,30        |
|                                                                                                                                                                                                                             |           |                                 | <b>4 356 826</b>  | <b>0,98</b> |
| <b>Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer</b>                                                                            |           |                                 |                   |             |
| BRL                                                                                                                                                                                                                         | 346 525   | DURATEX                         | 3 489 919         | 0,78        |
| MXN                                                                                                                                                                                                                         | 327 675   | CORPORACION GEO CL.B            | 922 401           | 0,21        |
| USD                                                                                                                                                                                                                         | 131 196   | CEMEX ADR SPONSORED OPC A-B     | 1 179 452         | 0,27        |
|                                                                                                                                                                                                                             |           |                                 | <b>5 591 772</b>  | <b>1,26</b> |

**Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier**

|     |        |                              |           |      |
|-----|--------|------------------------------|-----------|------|
| USD | 91 880 | GRUPO TELEVISA SPONSORED ADR | 2 170 206 | 0,49 |
|-----|--------|------------------------------|-----------|------|

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |           |                              |                   |              |
|-----|-----------|------------------------------|-------------------|--------------|
| BRL | 585 046   | OGX PETROLEO E GAS PARTICIP. | 6 862 365         | 1,55         |
| BRL | 879 560   | PETROLEO BRASILEIRO          | 17 292 081        | 3,90         |
| BRL | 1 110 566 | PETROLEO BRASILEIRO PREF.    | 19 141 273        | 4,32         |
| USD | 40 348    | ECOPETROL SPONSORED ADR      | 1 688 967         | 0,38         |
| USD | 104 940   | PETROLEO BRASILEIRO ADR      | 4 179 760         | 0,94         |
|     |           |                              | <b>49 164 446</b> | <b>11,09</b> |

**Produits forestiers et papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Prodotti forestali e carta - Productos silvícolas y papel - Produtos florestais e papel - Papir og skogbruksprodukter**

|     |         |                                |                  |             |
|-----|---------|--------------------------------|------------------|-------------|
| BRL | 33 109  | FIBRIA CELULOSE                | 479 205          | 0,11        |
| BRL | 243 227 | KLABIN PREF.                   | 903 559          | 0,20        |
| BRL | 187 550 | SUZANO PAPEL CELULOSE PF A     | 1 607 220        | 0,36        |
| MXN | 153 700 | KIMBERLY-CLARK MEXICO S.A.B CV | 894 926          | 0,20        |
| USD | 206 168 | FIBRIA CELULOSE SPONSORED ADR  | 2 970 881        | 0,68        |
|     |         |                                | <b>6 855 791</b> | <b>1,55</b> |

**Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter**

|     |           |                               |                   |              |
|-----|-----------|-------------------------------|-------------------|--------------|
| BRL | 508 908   | VALE DO RIO DOCE              | 17 278 732        | 3,90         |
| BRL | 643 263   | VALE DO RIO DOCE PREF.A       | 19 241 301        | 4,34         |
| GBP | 40 600    | ANTOFAGASTA                   | 929 109           | 0,21         |
| MXN | 2 907 502 | GRUPO MEXICO S.B              | 11 041 742        | 2,49         |
| USD | 65 257    | MINAS BUENAVENTURA ADR SPONS. | 3 045 544         | 0,69         |
| USD | 67 171    | SOUTHERN PERU COPPER          | 2 842 677         | 0,64         |
| USD | 43 495    | VALE                          | 1 488 834         | 0,34         |
| USD | 77 416    | VALE ADR SPONSORED PF         | 2 320 158         | 0,52         |
|     |           |                               | <b>58 188 097</b> | <b>13,13</b> |

**Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri**

|     |         |                             |                  |             |
|-----|---------|-----------------------------|------------------|-------------|
| BRL | 300 150 | HYPERMARCAS                 | 3 439 190        | 0,78        |
| MXN | 199 007 | GENOMMA LAB INTERNACIONAL B | 439 971          | 0,10        |
|     |         |                             | <b>3 879 161</b> | <b>0,88</b> |

**Santé-services - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Salute-servizi - Salud-servicios - Saúde-serviços - Helsetjeneste**

|     |         |                         |           |      |
|-----|---------|-------------------------|-----------|------|
| BRL | 138 670 | DIAGNOSTICOS DA AMERICA | 1 680 903 | 0,38 |
|-----|---------|-------------------------|-----------|------|

**Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommercielle tjenester**

|     |         |                                |                   |             |
|-----|---------|--------------------------------|-------------------|-------------|
| BRL | 62 442  | ANHANGUERA EDUCA.PARTICIPA ORD | 1 400 825         | 0,32        |
| BRL | 109 287 | CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS  | 3 058 093         | 0,69        |
| BRL | 57 743  | CIELO                          | 457 223           | 0,10        |
| BRL | 317 496 | ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA     | 2 450 826         | 0,55        |
| BRL | 216 664 | MILLS ESTRUTURAS SERVICOS      | 2 460 375         | 0,56        |
| BRL | 22 942  | OBRASCON HUARTE LAIN BRASIL    | 767 456           | 0,17        |
|     |         |                                | <b>10 594 798</b> | <b>2,39</b> |

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester**

|     |           |              |                  |             |
|-----|-----------|--------------|------------------|-------------|
| BRL | 1 366 155 | BM&F BOVESPA | 9 318 088        | 2,11        |
| BRL | 4 949     | REDECARD     | 64 168           | 0,01        |
|     |           |              | <b>9 382 256</b> | <b>2,12</b> |

**Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper, diversifiserte**

|     |           |                          |                   |             |
|-----|-----------|--------------------------|-------------------|-------------|
| BRL | 1 250 265 | INVESTIMENTOS ITAU PREF. | 9 153 453         | 2,06        |
| CLP | 115 088   | EMPRESAS COPEC           | 1 932 541         | 0,44        |
|     |           |                          | <b>11 085 994</b> | <b>2,50</b> |

**Sociétés d'investissements - Investmentgesellschaften - Società di investimento - Sociedades de inversión - Sociedades de investimento - Investeringselskaper**

|     |         |                 |           |      |
|-----|---------|-----------------|-----------|------|
| BRL | 280 820 | BRADESPAR PREF. | 7 312 651 | 1,65 |
|-----|---------|-----------------|-----------|------|

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |         |                                      |                   |             |
|-----|---------|--------------------------------------|-------------------|-------------|
| BRL | 33 249  | BRASIL TELECOM                       | 327 839           | 0,07        |
| BRL | 195 419 | TELE NORTE LESTE PARTICIPACOES PREF. | 3 058 217         | 0,69        |
| BRL | 5 800   | TELEMAR NORTE LESTE PREF.A           | 168 908           | 0,04        |
| BRL | 321 101 | TIM PARTICIPACOES PF                 | 1 221 899         | 0,28        |
| BRL | 44 575  | VIVO PART                            | 1 604 833         | 0,36        |
| MXN | 5 400   | AXTEL OPC                            | 3 097             | 0,00        |
| USD | 569 894 | AMERICA MOVIL ADR S.L                | 32 723 314        | 7,39        |
| USD | 1 700   | TELE N.LESTE PART. ADR SP.PREF       | 26 843            | 0,01        |
| USD | 13 107  | TELEC.ARGENT.STET ADR SPONS.         | 309 194           | 0,07        |
| USD | 13 138  | TELEFONOS DE MEXICO ADR S.L          | 237 666           | 0,05        |
| USD | 53 036  | TIM PARTIC.ADR PF                    | 2 053 554         | 0,46        |
| USD | 54 338  | VIVO PART.ADR SPONSORED PF           | 2 000 182         | 0,45        |
|     |         |                                      | <b>43 735 546</b> | <b>9,87</b> |

**Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport**

|     |         |                              |                  |             |
|-----|---------|------------------------------|------------------|-------------|
| BRL | 169 200 | ALL AMERICA LATINA LOGISTICA | 1 407 113        | 0,32        |
| BRL | 126 864 | JULIO SIMOES LOGISTICA       | 856 881          | 0,19        |
|     |         |                              | <b>2 263 994</b> | <b>0,51</b> |

**Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho -****Detaljhandel**

|     |           |                             |                   |             |
|-----|-----------|-----------------------------|-------------------|-------------|
| BRL | 273 049   | LOJAS AMERICANAS PREF.      | 2 206 529         | 0,50        |
| BRL | 9 507     | LOJAS RENNER                | 292 400           | 0,07        |
| CLP | 172 968   | EMPRESAS LA POLAR           | 1 004 837         | 0,23        |
| CLP | 203 797   | FALABELLA                   | 1 967 036         | 0,44        |
| MXN | 494 400   | GRUPO COMERCIAL CHEDRUI S.B | 1 528 207         | 0,34        |
| MXN | 26 370    | GRUPO ELEKTRA               | 1 100 327         | 0,25        |
| MXN | 3 733 916 | WAL-MART DE MEXICO S.V      | 10 683 748        | 2,41        |
|     |           |                             | <b>18 783 084</b> | <b>4,24</b> |

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer****426 541 315 96,24****Coupons/Droits/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Cedole/Diritti/Warrants - Cupones/Derechos/Warrants - Cupões/Direitos/Warrants - Kuponger/Rettigheter/Tegningsretter****Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones -****Telecomunicações - Telekomunikasjon**

|     |         |                                |              |             |
|-----|---------|--------------------------------|--------------|-------------|
| BRL | 223 152 | TELE NORTE LESTE PART.DS11 PF  | 4 037        | 0,00        |
| BRL | 5 155   | TELEMAR NORTE LESTE DS 11 PF A | 249          | 0,00        |
|     |         |                                | <b>4 286</b> | <b>0,00</b> |

**TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine insgesamt - Totale cedole/diritti/warrants - Total cupones/derechos/warrants - Total dos cupões/direitos/warrants - Sum kuponger/rettigheter/tegningsretter****4 286 0,00****Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner****Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros -****Gruvedriftsprodukter**

|     |        |                  |     |      |          |             |
|-----|--------|------------------|-----|------|----------|-------------|
| BRL | 10 800 | VALE DO RIO DOCE | FLR | PERP | <b>0</b> | <b>0,00</b> |
|-----|--------|------------------|-----|------|----------|-------------|

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner****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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked****426 545 601 96,24****TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje****426 545 601 96,24**

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

| Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer                                                                                                                                                            |             |                                |                   |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                                                                                |             |                                |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 27 000      | BANK VOZROZHDENIYE             | 1 080 000         | 1,16         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 2 275 477   | SBERBANK                       | 8 055 189         | 8,62         |
|                                                                                                                                                                                                                   |             |                                | <b>9 135 189</b>  | <b>9,78</b>  |
| <b>Charbon - Kohle - Carbone - Carbón - Carvão - Kull</b>                                                                                                                                                         |             |                                |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 140 000     | KUZBASSKAYA TOPLIVNAYA KOMPANI | 1 078 000         | 1,15         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 100 000     | RASPADSKAYA                    | 772 000           | 0,83         |
|                                                                                                                                                                                                                   |             |                                | <b>1 850 000</b>  | <b>1,98</b>  |
| <b>Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier</b>                                                                                                                                                |             |                                |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 1 600       | SILVINIT PREF                  | 616 000           | 0,66         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 44 055      | URALKALIY GDR SPONSORED        | 1 800 528         | 1,93         |
|                                                                                                                                                                                                                   |             |                                | <b>2 416 528</b>  | <b>2,59</b>  |
| <b>Distribution/Vente en gros - Vertriebsunternehmen/Grosshandel - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distribución/Venta al por mayor - Distribuição/Venda por atacado - Distribusjon og grossistvirksomhet</b> |             |                                |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 61 472 611  | INTERR.DISTRIB.                | <b>662 060</b>    | <b>0,71</b>  |
| <b>Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning</b>                                                                                                                 |             |                                |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 9 500 000   | INT.DISTRIBUTION GRID CO.      | 1 662 500         | 1,78         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 110 000 000 | INTER.DIS.GRID                 | 638 000           | 0,68         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 26 500 000  | INTER.DISTRIB.                 | 1 189 850         | 1,27         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 567 724     | RUSHYDRO ADR                   | 2 906 747         | 3,11         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 33 500 000  | WGC-1                          | 1 239 500         | 1,33         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 23 210 553  | WGC-2                          | 1 172 133         | 1,26         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 36 711 482  | WGC-4                          | 3 340 745         | 3,58         |
|                                                                                                                                                                                                                   |             |                                | <b>12 149 475</b> | <b>13,01</b> |
| <b>Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål</b>                                                                                                                             |             |                                |                   |              |
| GBP                                                                                                                                                                                                               | 279 892     | FERREXPO                       | 1 909 717         | 2,05         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 46 271      | EVRAZ GROUP SA GDR SPONSORED   | 1 823 077         | 1,95         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 201 253     | MAGNITOGORSK GDR               | 2 908 106         | 3,11         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 56 759      | MECHEL SPNSORED ADR PFF SH     | 568 158           | 0,61         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 92 954      | MECHEL SPONSORED ADR           | 2 828 590         | 3,03         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 73 390      | NOVOLIPETSK IRON GDR SPONSORED | 3 368 601         | 3,61         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 230 094     | SEVERSTAL GDR SPONSORED        | 4 387 892         | 4,70         |
|                                                                                                                                                                                                                   |             |                                | <b>17 794 141</b> | <b>19,06</b> |
| <b>Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom</b>                                                                                                            |             |                                |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 108 508     | LSR GROUP GDR                  | 1 079 655         | 1,15         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 158 100     | PIK GROUP GDR SPONSORED        | 705 126           | 0,76         |
|                                                                                                                                                                                                                   |             |                                | <b>1 784 781</b>  | <b>1,91</b>  |
| <b>Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática - Informasjonsteknologi</b>                                                                                                   |             |                                |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 46 000      | IBS GROUP HLDG GDR REP.1 ACT.  | <b>1 374 584</b>  | <b>1,47</b>  |
| <b>Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet</b>                                           |             |                                |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 136 646     | MOSTOTREST                     | <b>1 095 901</b>  | <b>1,17</b>  |
| <b>Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier</b>                                                                                                          |             |                                |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 48 182      | CTC MEDIA                      | <b>1 013 749</b>  | <b>1,09</b>  |
| <b>Métal-fabrique/Matériel - Metallherstellung/Werkstoffe - Fabbbrica/Materiale metallico - Metal-Producción/Material - Produção de metais/materiais metálicos - Metallbearbeiding og verktøy</b>                 |             |                                |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 38 100      | TMK SPONS.GDR REG-S            | <b>762 000</b>    | <b>0,82</b>  |

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |           |                             |                   |              |
|-----|-----------|-----------------------------|-------------------|--------------|
| USD | 18 783    | AO TATNEFT GDR SPONSORED    | 784 190           | 0,84         |
| USD | 184 114   | GAZPROM OAO ADR SPONS.      | 5 416 634         | 5,79         |
| USD | 2 500 000 | JSC SURGUTNEFTEGAZ PREF.    | 1 450 000         | 1,55         |
| USD | 100 000   | NOVATEK                     | 1 080 000         | 1,16         |
| USD | 32 386    | NOVATEK GDR REG-S           | 4 206 941         | 4,51         |
| USD | 393 480   | ROSNEFT GDR SPONSORED REG-S | 3 714 451         | 3,98         |
| USD | 1 112 345 | TNK BP HOLDINGS             | 3 370 405         | 3,61         |
|     |           |                             | <b>20 022 621</b> | <b>21,44</b> |

**Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester**

|     |        |                                |           |      |
|-----|--------|--------------------------------|-----------|------|
| USD | 51 683 | EURASIA DRILLING GDR SPONSORED | 1 653 856 | 1,77 |
|-----|--------|--------------------------------|-----------|------|

**Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter**

|     |         |                            |                   |              |
|-----|---------|----------------------------|-------------------|--------------|
| GBP | 200 192 | PETROPAVLOVSK              | 3 529 576         | 3,78         |
| HKD | 864 000 | UNITED COMPANY RUSAL       | 1 453 095         | 1,56         |
| USD | 123 037 | MING METALG.CO.NORILSK ADR | 2 971 344         | 3,18         |
| USD | 134 139 | POLYMETAL GDR              | 2 531 203         | 2,71         |
|     |         |                            | <b>10 485 218</b> | <b>11,23</b> |

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |         |                              |                  |             |
|-----|---------|------------------------------|------------------|-------------|
| USD | 73 703  | COMSTAR UNITED GDR SPONSORED | 501 549          | 0,54        |
| USD | 143 907 | MOBILE TELESYSTEMS           | 1 223 210        | 1,31        |
| USD | 46 620  | SISTEMA GDR REG-S            | 1 188 344        | 1,27        |
| USD | 60 037  | VIMPELCOM DEPOSITARY RECEIPT | 847 722          | 0,91        |
|     |         |                              | <b>3 760 825</b> | <b>4,03</b> |

**Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport**

|     |         |                            |                  |             |
|-----|---------|----------------------------|------------------|-------------|
| USD | 92 400  | GLOBALTRANS INVESTMENT GDR | 1 570 800        | 1,68        |
| USD | 145 749 | OJSC TRANS.GDR             | 1 428 340        | 1,53        |
|     |         |                            | <b>2 999 140</b> | <b>3,21</b> |

**Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel**

|     |        |                      |           |      |
|-----|--------|----------------------|-----------|------|
| USD | 53 118 | MAGNIT GDR SPONSORED | 1 508 551 | 1,62 |
|-----|--------|----------------------|-----------|------|

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer**

**90 468 619 96,89**

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsattelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

**90 468 619 96,89**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje**

**90 468 619 96,89**

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination                  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|
| Währung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung                   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Quantità o valore nominale   | Denominazione                 | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Cantidad o valor nominal     | Denominación                  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Quantidade ou valor nominal  | Denominação                   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Antall eller pålydende verdi | Navn                          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                              |                               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked |                              |                               |                     |                            |
| <b>Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                              |                               |                     |                            |
| <b>Agriculture - Landwirtschaft - Agricoltura - Agricultura - Agricultura - Landbruk</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                              |                               |                     |                            |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 6 154                        | KT G                          | 312 430             | 0,36                       |
| <b>Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                              |                               |                     |                            |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 6 304                        | CJ CHEILJEDANG                | 1 114 294           | 1,30                       |
| <b>Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                              |                               |                     |                            |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 49 827                       | HYUNDAI FIRE MARINE INSURANCE | 1 198 602           | 1,39                       |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 4 243                        | SAMSUNG FIRE MARINE INSURANCE | 840 217             | 0,98                       |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                              |                               | 2 038 819           | 2,37                       |
| <b>Automobile-pièces et équipements - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automóvil-recambios y equipos - Automóvel-peças e equipamentos - Bildeler og - utstyr</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                              |                               |                     |                            |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 32 770                       | HANKOOK TIRE                  | 860 878             | 1,00                       |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 15 115                       | HYUNDAI MOBIS                 | 3 515 428           | 4,09                       |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 17 921                       | S AND T DAEWOO                | 454 118             | 0,53                       |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                              |                               | 4 830 424           | 5,62                       |
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                              |                               |                     |                            |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 98 437                       | BUSAN BANK                    | 1 181 785           | 1,37                       |
| <b>Chantiers navals - Werften - Cantieri navali - Astilleros - Estaleiros navais - Skipsbygging</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                              |                               |                     |                            |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 5 858                        | HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES      | 2 257 769           | 2,63                       |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 19 550                       | SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES      | 630 505             | 0,73                       |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                              |                               | 2 888 274           | 3,36                       |
| <b>Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                              |                               |                     |                            |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 3 216                        | HONAM PETROCHEMICAL           | 886 170             | 1,03                       |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 25 440                       | KP CHEMICAL                   | 513 917             | 0,60                       |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 8 244                        | LG CHEMICAL                   | 2 717 200           | 3,16                       |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 3 245                        | OCI COMPANY                   | 1 069 543           | 1,24                       |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 54 310                       | SONG WON INDUSTRY             | 697 732             | 0,81                       |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                              |                               | 5 884 562           | 6,84                       |
| <b>Compagnies aériennes - Fluggesellschaften - Compagnie aeree - Compañías aéreas - Companhias aéreas - Flyselskaper</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                              |                               |                     |                            |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 34 434                       | KOREAN AIR LINES              | 1 876 304           | 2,18                       |
| <b>Composants électriques et équipements - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Componentes eléctricos y equipos - Componentes eléctricos e equipamentos - Elektriske komponenter og utstyr</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                              |                               |                     |                            |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 12 935                       | LG ELECTRONICS (NEW)          | 1 272 126           | 1,48                       |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 9 798                        | SAMSUNG ELECTRONICS           | 8 012 718           | 9,30                       |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                              |                               | 9 284 844           | 10,78                      |
| <b>Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-construtores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                              |                               |                     |                            |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 21 633                       | HYUNDAI MOTOR                 | 3 411 752           | 3,96                       |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 34 117                       | KIA MOTORS                    | 1 735 096           | 2,02                       |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                              |                               | 5 146 848           | 5,98                       |
| <b>Distribution/Vente en gros - Vertriebsunternehmen/Grosshandel - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distribución/Venta al por mayor - Distribuição/Venda por atacado - Distribusjon og grossistvirksomhet</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                              |                               |                     |                            |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 22 600                       | HYUNDAI                       | 575 688             | 0,67                       |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 5 412                        | LOTTE SHOPPING CENTER         | 1 879 683           | 2,18                       |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 28 210                       | SAMSUNG C AND T               | 1 682 127           | 1,96                       |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                              |                               | 4 137 498           | 4,81                       |
| <b>Divertissements - Unterhaltung - Divertimento - Diversiones - Entretenimento - Underholdning</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                              |                               |                     |                            |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 57 040                       | CJ CGV                        | 1 238 187           | 1,44                       |

|                                                                                                                                                                                                                           |         |                                       |           |      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------|-----------|------|
| Electronique - Elektronik - Elettronica - Electrónica - Electrónica - Elektronikk                                                                                                                                         |         |                                       |           |      |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 9 997   | HANSOL TECHNICS                       | 430 031   | 0,50 |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 53 075  | LG DISPLAY                            | 1 683 502 | 1,96 |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 19 230  | SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS             | 2 197 909 | 2,55 |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 4 202   | SAMSUNG SDI                           | 619 885   | 0,72 |
|                                                                                                                                                                                                                           |         |                                       | 4 931 327 | 5,73 |
| Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-<br>attrezzature varie - Equipamientos-utillaje diverso - Equipamentos-utensílios diversos - Forskjellig<br>utstyr, verktøy         |         |                                       |           |      |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 11 260  | STX ENGINE                            | 257 893   | 0,30 |
| Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico<br>diverso - Forskjellig produksjon                                                                                      |         |                                       |           |      |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 8 633   | CHEIL INDUSTRIAL INC.                 | 917 875   | 1,07 |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 10 259  | SODIFF ADVANCED MATERIALS             | 942 594   | 1,09 |
|                                                                                                                                                                                                                           |         |                                       | 1 860 469 | 2,16 |
| Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål                                                                                                                                            |         |                                       |           |      |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 16 750  | HYUNDAI STEEL                         | 1 921 876 | 2,23 |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 5 995   | POSCO                                 | 2 443 361 | 2,84 |
|                                                                                                                                                                                                                           |         |                                       | 4 365 237 | 5,07 |
| Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción -<br>Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet                                                       |         |                                       |           |      |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 12 196  | DAELIM INDUSTRIAL                     | 1 060 052 | 1,23 |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 4 523   | GS ENGINEERING CONSTRUCTION           | 397 939   | 0,46 |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 25 330  | HANJIN HEAVY INDUSTRY                 | 684 504   | 0,80 |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 27 946  | HYUNDAI ENGINEERING CONSTRUCTION ORD. | 1 844 661 | 2,15 |
|                                                                                                                                                                                                                           |         |                                       | 3 987 156 | 4,64 |
| Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internett                                                                                                                                                          |         |                                       |           |      |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 4 864   | NCSOFT                                | 973 964   | 1,13 |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 27 232  | NEOWIZ GAMES                          | 1 117 124 | 1,30 |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 3 666   | NHN                                   | 615 520   | 0,72 |
|                                                                                                                                                                                                                           |         |                                       | 2 706 608 | 3,15 |
| Métal-fabrique/Matériel - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Fabbrica/Materiale metallico - Metal-<br>Producción/Material - Produção de metais/materiais metálicos - Metallbearbeiding og verktøy                             |         |                                       |           |      |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 22 720  | HYUNDAI HYSKO                         | 553 582   | 0,64 |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 42 608  | T K                                   | 726 712   | 0,85 |
|                                                                                                                                                                                                                           |         |                                       | 1 280 294 | 1,49 |
| Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass                                                                                                                     |         |                                       |           |      |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 6 518   | S OIL                                 | 620 817   | 0,72 |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 16 261  | SK ENERGY                             | 2 521 309 | 2,93 |
|                                                                                                                                                                                                                           |         |                                       | 3 142 126 | 3,65 |
| Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros -<br>Gruvedriftsprodukter                                                                                                  |         |                                       |           |      |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 2 847   | KOREA ZINC                            | 842 509   | 0,98 |
| Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos -<br>Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri                                                                               |         |                                       |           |      |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 5 278   | DONG A PHARMACEUTICAL                 | 479 329   | 0,56 |
| Publicité - Werbung - Pubblicità - Publicidad - Publicidade - Reklame                                                                                                                                                     |         |                                       |           |      |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 85 560  | CHEIL WORLDWIDE                       | 1 053 723 | 1,22 |
| Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores<br>- Halvledere                                                                                                        |         |                                       |           |      |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 168 076 | HYNIX SEMICONDUCTOR                   | 4 221 817 | 4,91 |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 26 774  | NEPES CORP.                           | 505 282   | 0,59 |
|                                                                                                                                                                                                                           |         |                                       | 4 727 099 | 5,50 |
| Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos<br>servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester                             |         |                                       |           |      |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 28 760  | DAEWOO SECURITIES ORD.                | 587 355   | 0,68 |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 57 164  | HANA FINANCIAL GROUP                  | 2 279 165 | 2,65 |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 32 988  | KB FINANCIAL GROUP                    | 1 613 377 | 1,88 |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 41 897  | SHINHAN FINANCIAL GROUP               | 1 748 415 | 2,03 |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 144 360 | WOORI FINANCIAL HOLDINGS              | 1 745 903 | 2,03 |
|                                                                                                                                                                                                                           |         |                                       | 7 974 215 | 9,27 |
| Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate -<br>Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper,<br>diversifiserte |         |                                       |           |      |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 16 227  | GS HOLDINGS                           | 999 226   | 1,16 |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 24 433  | LG                                    | 1 679 884 | 1,96 |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 16 372  | LS                                    | 1 334 536 | 1,55 |
|                                                                                                                                                                                                                           |         |                                       | 4 013 646 | 4,67 |
| Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones -<br>Telecomunicações - Telekomunikasjon                                                                                          |         |                                       |           |      |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 13 087  | KOREA TELECOM                         | 453 375   | 0,53 |
| Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport                                                                                                                                                 |         |                                       |           |      |
| KRW                                                                                                                                                                                                                       | 49 240  | HANJIN SHIPPING CO.                   | 1 535 682 | 1,79 |

Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho -  
Detaljhandel

|     |       |               |                  |             |
|-----|-------|---------------|------------------|-------------|
| KRW | 3 314 | CJ39 SHOPPING | 697 653          | 0,82        |
| KRW | 2 158 | SHINSEGAE     | 477 049          | 0,55        |
|     |       |               | <b>1 174 702</b> | <b>1,37</b> |

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções**  
**- Sum aksjer** **84 719 659** **98,49**

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem**  
**anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale**  
**valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa**  
**valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del**  
**mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro**  
**mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos**  
**à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado -**  
**Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på**  
**et annet regulert marked**

**84 719 659** **98,49**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del**  
**portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum**  
**verdipapirportefølje**

**84 719 659** **98,49**

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

##### Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer

|     |         |                    |                  |              |
|-----|---------|--------------------|------------------|--------------|
| CHF | 29 460  | ARYZTA             | 1 278 564        | 1,75         |
| CHF | 16      | CHOCOLADEFAB.LINDT | 465 440          | 0,64         |
| CHF | 109 888 | NESTLE NOM.        | 5 780 109        | 7,90         |
|     |         |                    | <b>7 524 113</b> | <b>10,29</b> |

##### Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring

|     |        |                           |                |             |
|-----|--------|---------------------------|----------------|-------------|
| CHF | 1      | BALOISE HOLDING           | 100            | 0,00        |
| CHF | 12 158 | SCHWEIZ.RUCKVERS.         | 691 790        | 0,95        |
| CHF | 1      | ZURICH FINANCIAL SERVICES | 270            | 0,00        |
|     |        |                           | <b>692 160</b> | <b>0,95</b> |

##### Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |         |                     |                  |              |
|-----|---------|---------------------|------------------|--------------|
| CHF | 57 076  | CREDIT SUISSE GROUP | 2 453 126        | 3,35         |
| CHF | 1       | JULIUS BAER GRUPPE  | 42               | 0,00         |
| CHF | 366 738 | UBS NOM.            | 6 766 315        | 9,25         |
|     |         |                     | <b>9 219 483</b> | <b>12,60</b> |

##### Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier

|     |       |                  |                |             |
|-----|-------|------------------|----------------|-------------|
| CHF | 1     | GIVAUDAN NOM.    | 926            | 0,00        |
| CHF | 9     | LONZA GROUP NOM. | 707            | 0,00        |
| CHF | 2 723 | SYNGENTA NOM.    | 847 943        | 1,16        |
|     |       |                  | <b>849 576</b> | <b>1,16</b> |

##### Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet

|     |         |              |           |      |
|-----|---------|--------------|-----------|------|
| CHF | 154 105 | ABB LTD NOM. | 3 501 266 | 4,79 |
|-----|---------|--------------|-----------|------|

##### Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer

|     |     |              |               |             |
|-----|-----|--------------|---------------|-------------|
| CHF | 12  | GEBERIT NOM. | 2 406         | 0,00        |
| CHF | 547 | HOLCIM NOM.  | 37 305        | 0,05        |
|     |     |              | <b>39 711</b> | <b>0,05</b> |

##### Outillage manuel - Handwerkzeuge - Utensili manuali - Utillaje manual - Utensílios de mão - Håndverktøy

|     |        |                      |           |      |
|-----|--------|----------------------|-----------|------|
| CHF | 25 004 | SCHINDLER HOLDING BP | 2 617 919 | 3,58 |
|-----|--------|----------------------|-----------|------|

##### Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddellindustri

|     |        |                  |                  |             |
|-----|--------|------------------|------------------|-------------|
| CHF | 16 191 | ACTELION         | 834 646          | 1,14        |
| CHF | 7      | NOVARTIS         | 365              | 0,00        |
| CHF | 36 392 | ROCHE HOLDING BJ | 5 098 519        | 6,97        |
|     |        |                  | <b>5 933 530</b> | <b>8,11</b> |

##### Santé-produits - Gesundheitswesen-Produkte - Salute-prodotti - Salud-productos - Saúde-productos - Helsestjeneste, produkter

|     |        |                        |                  |             |
|-----|--------|------------------------|------------------|-------------|
| CHF | 3 881  | SONOVA HOLDING NOM.    | 479 692          | 0,66        |
| CHF | 1 241  | STRAUMANN HOLDING NOM. | 283 320          | 0,39        |
| CHF | 11 169 | SYNTHESE               | 1 424 047        | 1,94        |
|     |        |                        | <b>2 187 059</b> | <b>2,99</b> |

##### Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommersiell tjenester

|     |     |          |                  |             |
|-----|-----|----------|------------------|-------------|
| CHF | 398 | ADECCO   | 24 895           | 0,03        |
| CHF | 673 | SGS NOM. | 1 088 241        | 1,49        |
|     |     |          | <b>1 113 136</b> | <b>1,52</b> |

##### Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester

|     |        |             |         |      |
|-----|--------|-------------|---------|------|
| CHF | 13 333 | GAM HOLDING | 223 994 | 0,31 |
|-----|--------|-------------|---------|------|

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |       |               |           |      |
|-----|-------|---------------|-----------|------|
| CHF | 2 715 | SWISSCOM NOM. | 1 113 693 | 1,52 |
|-----|-------|---------------|-----------|------|

**Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport**

|     |     |                  |        |      |
|-----|-----|------------------|--------|------|
| CHF | 205 | KUEHNE UND NAGEL | 25 605 | 0,04 |
|-----|-----|------------------|--------|------|

**Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel**

|     |        |                          |                  |              |
|-----|--------|--------------------------|------------------|--------------|
| CHF | 80 042 | CIE FINANCIERE RICHEMONT | 4 254 232        | 5,82         |
| CHF | 6 859  | SWATCH GROUP NOM.        | 495 220          | 0,68         |
| CHF | 6 829  | SWATCH GROUP POR.        | 2 700 870        | 3,69         |
|     |        |                          | <b>7 450 322</b> | <b>10,19</b> |

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer**

|                   |              |
|-------------------|--------------|
| <b>42 491 567</b> | <b>58,10</b> |
|-------------------|--------------|

**Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer**

**Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer**

**Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer**

|     |     |                    |                |             |
|-----|-----|--------------------|----------------|-------------|
| CHF | 589 | ARYZTA             | 25 563         | 0,03        |
| CHF | 22  | CHOCOLADEFAB.LINDT | 639 980        | 0,88        |
|     |     |                    | <b>665 543</b> | <b>0,91</b> |

**Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring**

|     |        |                                |                  |              |
|-----|--------|--------------------------------|------------------|--------------|
| CHF | 16 849 | BALOISE HOLDING NOM.           | 1 691 640        | 2,31         |
| CHF | 49 200 | SOURCE 200459 S&P GSCI PRE.MET | 2 799 480        | 3,83         |
| CHF | 13 052 | ZURICH FINANCIAL SERVICES      | 3 520 123        | 4,82         |
|     |        |                                | <b>8 011 243</b> | <b>10,96</b> |

**Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet**

|     |        |                    |           |      |
|-----|--------|--------------------|-----------|------|
| CHF | 45 877 | JULIUS BAER GRUPPE | 1 910 777 | 2,61 |
|-----|--------|--------------------|-----------|------|

**Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier**

|     |       |                  |                  |             |
|-----|-------|------------------|------------------|-------------|
| CHF | 2 064 | GIVAUDAN NOM.    | 1 911 264        | 2,61        |
| CHF | 8 483 | LONZA GROUP NOM. | 666 764          | 0,91        |
| CHF | 8 000 | SYNGENTA NOM.    | 2 491 200        | 3,41        |
|     |       |                  | <b>5 069 228</b> | <b>6,93</b> |

**Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer**

|     |        |              |                  |             |
|-----|--------|--------------|------------------|-------------|
| CHF | 6 504  | GEBERIT NOM. | 1 304 052        | 1,78        |
| CHF | 20 909 | HOLCIM NOM.  | 1 425 994        | 1,95        |
|     |        |              | <b>2 730 046</b> | <b>3,73</b> |

**Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri**

|     |         |          |           |      |
|-----|---------|----------|-----------|------|
| CHF | 111 490 | NOVARTIS | 5 808 629 | 7,94 |
|-----|---------|----------|-----------|------|

**Santé-produits - Gesundheitswesen-Produkte - Salute-prodotti - Salud-productos - Saúde-produtos - Helsejeneste, produkter**

|     |        |                     |           |      |
|-----|--------|---------------------|-----------|------|
| CHF | 10 949 | SONOVA HOLDING NOM. | 1 353 296 | 1,85 |
|-----|--------|---------------------|-----------|------|

**Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommerielle tjenester**

|     |        |          |                  |             |
|-----|--------|----------|------------------|-------------|
| CHF | 10 890 | ADECCO   | 681 170          | 0,93        |
| CHF | 562    | SGS NOM. | 908 754          | 1,24        |
|     |        |          | <b>1 589 924</b> | <b>2,17</b> |

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester**

|     |        |             |         |      |
|-----|--------|-------------|---------|------|
| CHF | 51 792 | GAM HOLDING | 870 106 | 1,19 |
|-----|--------|-------------|---------|------|

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |     |               |        |      |
|-----|-----|---------------|--------|------|
| CHF | 125 | SWISSCOM NOM. | 51 275 | 0,07 |
|-----|-----|---------------|--------|------|

Transports - *Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport*  
 CHF 18 079 KUEHNE UND NAGEL

2 258 067

3,09

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções**  
**- Sum aksjer**

30 318 134

41,45

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in**  
**prestito - Total préstamos de valores - Total empréstitos de títulos - Sum utlån av**  
**verdipapirer**

30 318 134

41,45

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem**  
**anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale**  
**valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa**  
**valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del**  
**mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro**  
**mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos**  
**à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado -**  
**Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på**  
**et annet regulert marked**

72 809 701

99,55

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del**  
**portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum**  
**verdipapirportefølje**

72 809 701

99,55

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

**Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer**

**Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer**

|     |         |                        |           |      |
|-----|---------|------------------------|-----------|------|
| TRY | 178 130 | BIM BIRLESİK MAGAZALAR | 4 053 904 | 5,09 |
|-----|---------|------------------------|-----------|------|

**Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet**

|     |           |                          |                   |              |
|-----|-----------|--------------------------|-------------------|--------------|
| TRY | 1 972 923 | AKBANK                   | 6 676 981         | 8,38         |
| TRY | 2 307 983 | GARANTI BANKASI 500 TRL  | 7 393 230         | 9,28         |
| TRY | 463 300   | TURKIYE HALK BANKASI     | 2 431 581         | 3,05         |
| TRY | 2 787 204 | TURKIYE IS BANKASI S.C   | 6 280 100         | 7,88         |
| TRY | 1 667 136 | TURKIYE VAKIFLAR BANKASI | 2 919 110         | 3,66         |
| TRY | 1 169 591 | YAPI VE KREDİ BANKASI    | 2 360 137         | 2,96         |
|     |           |                          | <b>28 061 139</b> | <b>35,21</b> |

**Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Drikkevarer**

|     |         |                             |                  |             |
|-----|---------|-----------------------------|------------------|-------------|
| TRY | 401 040 | ANADOLU EFES BİRACILIK MALT | 3 919 312        | 4,91        |
| TRY | 66 446  | COCA COLA ICECEK            | 532 121          | 0,67        |
|     |         |                             | <b>4 451 433</b> | <b>5,58</b> |

**Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier**

|     |         |                           |                  |             |
|-----|---------|---------------------------|------------------|-------------|
| TRY | 10 801  | BAGFAS BANDIRMA GUBRE     | 860 092          | 1,08        |
| TRY | 125 008 | GUBRE FABRIKALARI         | 822 942          | 1,03        |
| TRY | 836 398 | PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG | 874 165          | 1,10        |
|     |         |                           | <b>2 557 199</b> | <b>3,21</b> |

**Compagnies aériennes - Fluggesellschaften - Compagnie aeree - Compañías aéreas - Companhias aéreas - Flyselskaper**

|     |         |                   |           |      |
|-----|---------|-------------------|-----------|------|
| TRY | 590 459 | TURK HAVA YOLLARI | 1 196 840 | 1,50 |
|-----|---------|-------------------|-----------|------|

**Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-construtores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter**

|     |         |                               |                  |             |
|-----|---------|-------------------------------|------------------|-------------|
| TRY | 140 478 | FORD OTOMOTIV SANAYİ          | 861 224          | 1,08        |
| TRY | 460 997 | TOFAS TURK OTOMOBİL FABRIKASI | 1 610 215        | 2,02        |
|     |         |                               | <b>2 471 439</b> | <b>3,10</b> |

**Distribution/Vente en gros - Vertriebsunternehmen/Grosshandel - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distribución/Venta al por mayor - Distribuição/Venda por atacado - Distribusjon og grossistvirksomhet**

|     |         |               |                  |             |
|-----|---------|---------------|------------------|-------------|
| TRY | 339 732 | AYGAZ         | 1 300 395        | 1,63        |
| TRY | 71 625  | BİZİM TOP SAT | 818 266          | 1,03        |
|     |         |               | <b>2 118 661</b> | <b>2,66</b> |

**Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamientos domésticos - Hjemmeelektronikk**

|     |         |         |         |      |
|-----|---------|---------|---------|------|
| TRY | 237 228 | ARCELİK | 796 413 | 1,00 |
|-----|---------|---------|---------|------|

**Equipements ménagers - Haushaltgeräte - Arredamenti per la casa - Aparatos línea blanca - Equipamentos para o lar - Hvitevarer**

|     |           |               |           |      |
|-----|-----------|---------------|-----------|------|
| TRY | 1 197 926 | TURK SİSE CAM | 1 501 337 | 1,88 |
|-----|-----------|---------------|-----------|------|

**Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Equipamientos-utillaje diverso - Equipamentos-utensílios diversos - Forskjellig utstyr, verktøy**

|     |        |                        |           |      |
|-----|--------|------------------------|-----------|------|
| TRY | 94 956 | TURK TRAKTOR VE ZIRAAT | 1 071 918 | 1,34 |
|-----|--------|------------------------|-----------|------|

**Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon**

|     |         |                   |         |      |
|-----|---------|-------------------|---------|------|
| TRY | 632 986 | TRAKYA CAM SANAYİ | 827 676 | 1,04 |
|-----|---------|-------------------|---------|------|

**Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål**

|     |           |                    |           |      |
|-----|-----------|--------------------|-----------|------|
| TRY | 1 231 647 | EREGLİ DEMİR ÇELİK | 2 752 844 | 3,45 |
|-----|-----------|--------------------|-----------|------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                                |                   |              |  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------------|-------------------|--------------|--|
| <b>Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |           |                                |                   |              |  |
| TRY                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1 371 785 | EML KONUT REIT                 | 1 557 859         | 1,95         |  |
| <b>Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |           |                                |                   |              |  |
| TRY                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 436 556   | ENKA INSAAT VE SANAYI          | 1 042 899         | 1,31         |  |
| TRY                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 544 339   | TAV HAVALIMANLARI HOLDING      | 1 591 001         | 1,99         |  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                                | <b>2 633 900</b>  | <b>3,30</b>  |  |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |           |                                |                   |              |  |
| TRY                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 244 181   | TUPRAS TURKIY PETROL RAFINER.  | 4 397 070         | 5,52         |  |
| <b>Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |           |                                |                   |              |  |
| TRY                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 100 833   | KOZA ALTIN IZLETMELERI         | 855 406           | 1,07         |  |
| TRY                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 442 514   | KOZA ANADOLU                   | 872 935           | 1,10         |  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                                | <b>1 728 341</b>  | <b>2,17</b>  |  |
| <b>Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |           |                                |                   |              |  |
| TRY                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 2 000 563 | TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI | 2 380 545         | 2,99         |  |
| <b>Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper, diversifiserte</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |           |                                |                   |              |  |
| TRY                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1 350 036 | HACI OMER SABANCI HOLDING      | 3 921 469         | 4,93         |  |
| TRY                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1 154 585 | KOC HOLDING                    | 3 500 009         | 4,39         |  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                                | <b>7 421 478</b>  | <b>9,32</b>  |  |
| <b>Sociétés d'investissements immobiliers - Immobilienanlagegesellschaften - Società di investimento immobiliare - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Eiendomsinvestering</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |           |                                |                   |              |  |
| TRY                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1 461 068 | IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLI | 1 150 240         | 1,44         |  |
| TRY                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 444 363   | SINPAS GAYRIMENKUL YATIRIM     | 379 986           | 0,48         |  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                                | <b>1 530 226</b>  | <b>1,92</b>  |  |
| <b>Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekomunikasjon</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |           |                                |                   |              |  |
| TRY                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 934 298   | TURK TELEKOMUNIKASYON          | 3 009 774         | 3,77         |  |
| TRY                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 97 939    | TURKCELL ILETISIM HIZMET       | 397 038           | 0,50         |  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                                | <b>3 406 812</b>  | <b>4,27</b>  |  |
| <b>Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |           |                                |                   |              |  |
| TRY                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 76 639    | CELEBI HAVA SERVISI            | 783 658           | 0,98         |  |
| TRY                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1         | REYSAS TASIMACILIK VE LOJISTIK | 1                 | 0,00         |  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                                | <b>783 659</b>    | <b>0,98</b>  |  |
| <b>Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |           |                                |                   |              |  |
| TRY                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 260 627   | BOYNER BUYUK MAGAZACILIK       | 456 351           | 0,57         |  |
| <b>TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |           |                                | <b>78 157 044</b> | <b>98,05</b> |  |
| <b>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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked</b> |           |                                |                   |              |  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                                | <b>78 157 044</b> | <b>98,05</b> |  |
| <b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |           |                                |                   |              |  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                                | <b>78 157 044</b> | <b>98,05</b> |  |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

Aérospatiale/Défense - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Aerospaziale/Difesa - Aeroespacial/Defensa - Aeroespacial/Defesa - Flyindustri og forsvar

|     |        |             |                |             |
|-----|--------|-------------|----------------|-------------|
| GBP | 46 583 | BAE SYSTEMS | 153 211        | 0,79        |
| GBP | 23 200 | ROLLS ROYCE | 143 144        | 0,74        |
|     |        |             | <b>296 355</b> | <b>1,53</b> |

Agriculture - Landwirtschaft - Agricoltura - Agricultura - Agricultura - Landbruk

|     |        |                          |                |             |
|-----|--------|--------------------------|----------------|-------------|
| GBP | 22 278 | BRITISH AMERICAN TOBACCO | 548 484        | 2,82        |
| GBP | 12 925 | IMPERIAL TOBACCO GROUP   | 255 140        | 1,32        |
|     |        |                          | <b>803 624</b> | <b>4,14</b> |

Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer

|     |         |          |                |             |
|-----|---------|----------|----------------|-------------|
| GBP | 123 541 | TESCO    | 499 353        | 2,57        |
| GBP | 21 577  | UNILEVER | 393 564        | 2,03        |
|     |         |          | <b>892 917</b> | <b>4,60</b> |

Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring

|     |        |                     |                |             |
|-----|--------|---------------------|----------------|-------------|
| GBP | 2 540  | ADMIRAL GROUP       | 42 901         | 0,22        |
| GBP | 81 128 | AVIVA               | 378 381        | 1,95        |
| GBP | 36 889 | RSA INSURANCE GROUP | 51 718         | 0,27        |
|     |        |                     | <b>473 000</b> | <b>2,44</b> |

Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |         |                           |                  |              |
|-----|---------|---------------------------|------------------|--------------|
| GBP | 141 349 | BARCLAYS                  | 452 105          | 2,33         |
| GBP | 215 238 | HSBC HOLDINGS             | 1 459 313        | 7,53         |
| GBP | 297 758 | LLOYDS BANKING GROUP      | 184 491          | 0,95         |
| GBP | 580 096 | ROYAL BANK SCOTLAND GROUP | 261 971          | 1,35         |
| GBP | 25 925  | STANDARD CHARTERED        | 421 800          | 2,17         |
|     |         |                           | <b>2 779 680</b> | <b>14,33</b> |

Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Bebidas - Drikkevarer

|     |        |           |                |             |
|-----|--------|-----------|----------------|-------------|
| GBP | 31 028 | DIAGEO    | 372 957        | 1,92        |
| GBP | 8 411  | SABMILLER | 174 318        | 0,90        |
|     |        |           | <b>547 275</b> | <b>2,82</b> |

Composants électriques et équipements - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Componentes eléctricos y equipos - Componentes eléctricos e equipamentos - Elektriske komponenter og utstyr

|     |         |       |         |      |
|-----|---------|-------|---------|------|
| GBP | 102 162 | LAIRD | 163 664 | 0,84 |
|-----|---------|-------|---------|------|

Contrôle environnemental - Umweltschutz - Tutela ambientale - Control ambiental - Controllo ambiental - Miljøkontroll

|     |         |              |         |      |
|-----|---------|--------------|---------|------|
| GBP | 181 290 | SHANKS GROUP | 208 484 | 1,07 |
|-----|---------|--------------|---------|------|

Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning

|     |        |                          |                |             |
|-----|--------|--------------------------|----------------|-------------|
| GBP | 19 240 | INTERNATIONAL POWER      | 64 319         | 0,33        |
| GBP | 42 564 | NATIONAL GRID            | 243 040        | 1,25        |
| GBP | 11 550 | SCOTTISH SOUTHERN ENERGY | 143 105        | 0,74        |
|     |        |                          | <b>450 464</b> | <b>2,32</b> |

Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon

|     |       |              |        |      |
|-----|-------|--------------|--------|------|
| GBP | 4 936 | SMITHS GROUP | 65 994 | 0,34 |
|-----|-------|--------------|--------|------|

Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom

|     |        |                      |         |      |
|-----|--------|----------------------|---------|------|
| GBP | 28 866 | LAND SECURITIES REIT | 221 258 | 1,14 |
|-----|--------|----------------------|---------|------|

Marchandises/Produits ménagers - Haushaltsprodukte/-waren - Prodotti/Merci per la casa - Productos/Mercancías para el hogar - Produtos/Artigos domésticos - Husholdningsprodukter og -varer

|     |       |                         |         |      |
|-----|-------|-------------------------|---------|------|
| GBP | 7 688 | RECKITT BENCKISER GROUP | 243 710 | 1,26 |
|-----|-------|-------------------------|---------|------|

Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social -  
Massemédier

|     |        |                                |                |             |
|-----|--------|--------------------------------|----------------|-------------|
| GBP | 27 792 | BRITISH SKY BROADCASTING GROUP | 218 723        | 1,13        |
| GBP | 42 131 | WPP                            | 356 639        | 1,84        |
|     |        |                                | <b>575 362</b> | <b>2,97</b> |

Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass

|     |         |                        |                  |              |
|-----|---------|------------------------|------------------|--------------|
| GBP | 65 413  | BG GROUP               | 978 906          | 5,05         |
| GBP | 197 375 | BP                     | 976 414          | 5,03         |
| GBP | 54 139  | CAIRN ENERGY           | 231 228          | 1,19         |
| GBP | 71 987  | ROYAL DUTCH SHELL CL.B | 1 582 633        | 8,16         |
| GBP | 23 538  | TULLOW OIL             | 338 006          | 1,74         |
|     |         |                        | <b>4 107 187</b> | <b>21,17</b> |

Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester

|     |        |      |                |             |
|-----|--------|------|----------------|-------------|
| GBP | 23 134 | AMEC | <b>269 280</b> | <b>1,39</b> |
|-----|--------|------|----------------|-------------|

Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros -  
Gruevdriftsprodukter

|     |        |                |                  |              |
|-----|--------|----------------|------------------|--------------|
| GBP | 14 932 | ANGLO AMERICAN | 497 758          | 2,57         |
| GBP | 29 276 | BHP BILLITON   | 712 432          | 3,67         |
| GBP | 14 405 | KAZAKHMY       | 208 008          | 1,07         |
| GBP | 20 667 | PETROPAVLOVSK  | 224 030          | 1,15         |
| GBP | 24 686 | RIO TINTO ORD. | 1 063 844        | 5,49         |
| GBP | 43 907 | XSTRATA        | 616 893          | 3,18         |
|     |        |                | <b>3 322 965</b> | <b>17,13</b> |

Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos -  
Produtos farmacêuticos - Legemiddelinndustri

|     |        |                 |                  |             |
|-----|--------|-----------------|------------------|-------------|
| GBP | 17 426 | ASTRAZENECA     | 522 083          | 2,69        |
| GBP | 63 359 | GLAXOSMITHKLINE | 748 270          | 3,86        |
|     |        |                 | <b>1 270 353</b> | <b>6,55</b> |

Publicité - Werbung - Pubblicità - Publicidad - Publicidade - Reklame

|     |       |             |               |             |
|-----|-------|-------------|---------------|-------------|
| GBP | 9 655 | AEGIS GROUP | <b>13 768</b> | <b>0,07</b> |
|-----|-------|-------------|---------------|-------------|

Services d'alimentation - Verpflegungsdienstleistungen - Servizi alimentari - Servicios de  
alimentación - Serviços de alimentação - Catering

|     |        |               |                |             |
|-----|--------|---------------|----------------|-------------|
| GBP | 23 939 | COMPASS GROUP | <b>132 502</b> | <b>0,68</b> |
|-----|--------|---------------|----------------|-------------|

Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos  
servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester

|     |        |           |                |             |
|-----|--------|-----------|----------------|-------------|
| GBP | 55 517 | MAN GROUP | <b>159 500</b> | <b>0,82</b> |
|-----|--------|-----------|----------------|-------------|

Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones -  
Telecomunicações - Telekommunikasjon

|     |         |                |                  |             |
|-----|---------|----------------|------------------|-------------|
| GBP | 97 972  | BT GROUP       | 178 505          | 0,92        |
| GBP | 813 606 | VODAFONE GROUP | 1 418 115        | 7,31        |
|     |         |                | <b>1 596 620</b> | <b>8,23</b> |

Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho -  
Detaljhandel

|     |         |                   |                |             |
|-----|---------|-------------------|----------------|-------------|
| GBP | 2 868   | DSG INTERNATIONAL | 556            | 0,00        |
| GBP | 113 876 | KINGFISHER        | 289 700        | 1,50        |
|     |         |                   | <b>290 256</b> | <b>1,50</b> |

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções  
- Sum aksjer**

**18 884 218 97,34**

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av  
verdipapirer

**Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer**

**Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring**

|     |        |                     |               |             |
|-----|--------|---------------------|---------------|-------------|
| GBP | 34 117 | RSA INSURANCE GROUP | <b>47 832</b> | <b>0,25</b> |
|-----|--------|---------------------|---------------|-------------|

**Composants électriques et équipements - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Componenti elettriche  
e equipaggiamenti - Componentes eléctricos y equipos - Componentes eléctricos e equipamentos -  
Elektriske komponenter og utstyr**

|     |       |       |              |             |
|-----|-------|-------|--------------|-------------|
| GBP | 5 000 | LAIRD | <b>8 010</b> | <b>0,04</b> |
|-----|-------|-------|--------------|-------------|

**Contrôle environnemental - Umweltschutz - Tutela ambientale - Control ambiental - Controllo  
ambiental - Miljøkontroll**

|     |        |              |               |             |
|-----|--------|--------------|---------------|-------------|
| GBP | 48 000 | SHANKS GROUP | <b>55 200</b> | <b>0,28</b> |
|-----|--------|--------------|---------------|-------------|

**Publicité - Werbung - Pubblicità - Publicidad - Publicidade - Reklame**

|     |         |             |                |             |
|-----|---------|-------------|----------------|-------------|
| GBP | 127 989 | AEGIS GROUP | <b>182 513</b> | <b>0,95</b> |
|-----|---------|-------------|----------------|-------------|

Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho -  
Detaljhandel

|     |         |                   |         |      |
|-----|---------|-------------------|---------|------|
| GBP | 785 554 | DSG INTERNATIONAL | 152 240 | 0,78 |
|-----|---------|-------------------|---------|------|

|                                                                                                          |  |  |                |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|----------------|-------------|
| <b>TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer</b> |  |  | <b>445 795</b> | <b>2,30</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|----------------|-------------|

|                                                                                                                                                                                          |  |  |                |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|----------------|-------------|
| <b>TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer</b> |  |  | <b>445 795</b> | <b>2,30</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|----------------|-------------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |  |                   |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|-------------------|--------------|
| <b>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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked</b> |  |  | <b>19 330 013</b> | <b>99,64</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|-------------------|--------------|

|                                                                                                                                                                                              |  |  |                   |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|-------------------|--------------|
| <b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje</b> |  |  | <b>19 330 013</b> | <b>99,64</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|-------------------|--------------|

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

| Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer                                                                                                                                                                            |           |                                |            |      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------------|------------|------|
| Agriculture - Landwirtschaft - Agricoltura - Agricultura - Agricultura - Landbruk                                                                                                                                                 |           |                                |            |      |
| USD                                                                                                                                                                                                                               | 166 400   | BUNGE                          | 12 009 088 | 2,05 |
| Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring                                                                                                                                                      |           |                                |            |      |
| USD                                                                                                                                                                                                                               | 364 625   | CINCINNATI FINANCIAL           | 12 415 481 | 2,12 |
| Automobile-pièces et équipements - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automóvil-recambios y equipos - Automóvel-peças e equipamentos - Bildeler og - utstyr                            |           |                                |            |      |
| USD                                                                                                                                                                                                                               | 147 700   | BORG WARNER                    | 11 462 997 | 1,96 |
| Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnología - Biotechnología - Biotechnologi                                                                                                                                |           |                                |            |      |
| USD                                                                                                                                                                                                                               | 479 500   | CHARLES RIVER LABORATORIES     | 17 472 980 | 2,99 |
| Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Bebidas - Drikkevarer                                                                                                                                                                   |           |                                |            |      |
| USD                                                                                                                                                                                                                               | 320 300   | MOLSON COORS B                 | 14 647 319 | 2,50 |
| Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier                                                                                                                                                                       |           |                                |            |      |
| USD                                                                                                                                                                                                                               | 103 800   | FMC                            | 8 038 272  | 1,37 |
| USD                                                                                                                                                                                                                               | 257 700   | SIGMA-ALDRICH                  | 16 464 453 | 2,82 |
|                                                                                                                                                                                                                                   |           |                                | 24 502 725 | 4,19 |
| Compagnies aériennes - Fluggesellschaften - Compagnie aeree - Compañías aéreas - Companhias aéreas - Flyselskaper                                                                                                                 |           |                                |            |      |
| USD                                                                                                                                                                                                                               | 1 406 800 | SOUTHWEST AIRLINES             | 16 642 444 | 2,85 |
| Composants électriques et équipements - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Componentes eléctricos y equipos - Componentes eléctricos e equipamentos - Elektriske komponenter og utstyr |           |                                |            |      |
| USD                                                                                                                                                                                                                               | 512 900   | MOLEX                          | 14 325 297 | 2,45 |
| USD                                                                                                                                                                                                                               | 218 850   | MOLEX NON VOTING CL.A          | 5 037 927  | 0,86 |
|                                                                                                                                                                                                                                   |           |                                | 19 363 224 | 3,31 |
| Electronique - Elektronik - Elettronica - Electrónica - Electrónica - Elektronikk                                                                                                                                                 |           |                                |            |      |
| USD                                                                                                                                                                                                                               | 477 500   | JABIL CIRCUIT                  | 10 232 825 | 1,75 |
| USD                                                                                                                                                                                                                               | 183 200   | PERKINELMER                    | 4 854 800  | 0,83 |
|                                                                                                                                                                                                                                   |           |                                | 15 087 625 | 2,58 |
| Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Equipamientos-utillaje diverso - Equipamentos-utensílios diversos - Forskjellig utstyr, verktøy                        |           |                                |            |      |
| USD                                                                                                                                                                                                                               | 319 000   | ZEBRA TECHNOLOGIES CL.A        | 11 905 080 | 2,04 |
| Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática - Informasjonsteknologi                                                                                                                          |           |                                |            |      |
| USD                                                                                                                                                                                                                               | 422 150   | LEXMARK INTERNATIONAL CL.A     | 15 843 290 | 2,71 |
| USD                                                                                                                                                                                                                               | 447 410   | UNISYS                         | 16 625 755 | 2,84 |
|                                                                                                                                                                                                                                   |           |                                | 32 469 045 | 5,55 |
| Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet                                                                  |           |                                |            |      |
| USD                                                                                                                                                                                                                               | 409 500   | CHICAGO BRIDGE IRON NY REGIST. | 14 545 440 | 2,49 |
| USD                                                                                                                                                                                                                               | 229 900   | URS                            | 10 697 247 | 1,83 |
|                                                                                                                                                                                                                                   |           |                                | 25 242 687 | 4,32 |
| Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internett                                                                                                                                                                  |           |                                |            |      |
| USD                                                                                                                                                                                                                               | 501 400   | AKAMAI TECHNOLOGIES            | 18 817 542 | 3,22 |
| Jouets/Jeux/Passé-temps - Spielwaren/Spiele/Freizeit - Giocattoli/Giochi/Passatempo - Juguetes/Juegos/Pasatiempos - Brinquedos/Jogos/Passatempos - Spill, leker og underholdning                                                  |           |                                |            |      |
| USD                                                                                                                                                                                                                               | 455 965   | MATTEL                         | 11 426 483 | 1,95 |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                             |                    |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------|--------------------|--------------|
| <b>Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |           |                             |                    |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 819 300   | SCANSOFT                    | 15 288 138         | 2,61         |
| <b>Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |           |                             |                    |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 40 700    | FACTSET RESEARCH SYSTEMS    | 4 268 616          | 0,73         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 984 600   | GANNETT                     | 16 255 746         | 2,78         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 530 000   | MC GRAW HILL COMPANIES ORD. | 20 500 400         | 3,51         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 2 052 250 | NEW YORK TIMES CL.A         | 21 343 400         | 3,64         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 490 570   | PEARSON ADR SPONSORED       | 8 423 087          | 1,44         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                             | <b>70 791 249</b>  | <b>12,10</b> |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |           |                             |                    |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 347 100   | DENBURY RESOURCES           | 8 410 233          | 1,44         |
| <b>Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |           |                             |                    |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 248 700   | CGG-VERITAS ADR SPONSORED   | 9 234 231          | 1,58         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 170 300   | FMC TECHNOLOGIES            | 16 016 715         | 2,74         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                             | <b>25 250 946</b>  | <b>4,32</b>  |
| <b>Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                             |                    |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 453 750   | FOREST LABORATORIES         | 14 701 500         | 2,51         |
| <b>Publicité - Werbung - Pubblicità - Publicidad - Publicidade - Reklame</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |           |                             |                    |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1 187 700 | INTERPUBLIC GROUP OF COS    | 15 677 640         | 2,68         |
| <b>Santé-produits - Gesundheitswesen-Produkte - Salute-prodotti - Salud-productos - Saúde-productos - Helsetjeneste, produkter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |           |                             |                    |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 199 300   | BECKMAN COULTER             | 16 567 809         | 2,83         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 3 815 800 | BOSTON SCIENTIFIC           | 27 321 128         | 4,67         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 267 900   | KINETIC CONCEPTS            | 13 119 063         | 2,24         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 139 750   | VARIAN MEDICAL SYSTEMS      | 9 681 880          | 1,66         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                             | <b>66 689 880</b>  | <b>11,40</b> |
| <b>Santé-services - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Salute-servizi - Salud-servicios - Saúde-serviços - Helsetjeneste</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |           |                             |                    |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 263 000   | LINCARE HOLDINGS            | 7 716 420          | 1,32         |
| <b>Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommersiële tjenester</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |           |                             |                    |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1 794 800 | BLOCK (H.AND R.)            | 27 263 012         | 4,66         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 163 930   | MANPOWER                    | 10 409 555         | 1,78         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                             | <b>37 672 567</b>  | <b>6,44</b>  |
| <b>Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |           |                             |                    |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 438 200   | EATON VANCE N.VTG           | 13 715 660         | 2,35         |
| <b>Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |           |                             |                    |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 236 600   | HARRIS                      | 11 039 756         | 1,89         |
| <b>Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |           |                             |                    |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 431 100   | CNF                         | 14 036 616         | 2,40         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 591 977   | WERNER ENTERPRISES          | 13 941 058         | 2,38         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                             | <b>27 977 674</b>  | <b>4,78</b>  |
| <b>TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |           |                             | <b>558 396 383</b> | <b>95,47</b> |
| <b>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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked</b> |           |                             |                    |              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                             | <b>558 396 383</b> | <b>95,47</b> |

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - *Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002* - *Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002* - *Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002* - *Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002* - *Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002*

|     |         |                              |            |      |
|-----|---------|------------------------------|------------|------|
| USD | 165 000 | ISHARES TRUST RUSSELL MIDCAP | 17 776 490 | 3,04 |
|-----|---------|------------------------------|------------|------|

**TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - *Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002***

|            |      |
|------------|------|
| 17 776 490 | 3,04 |
|------------|------|

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - *Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje***

|             |       |
|-------------|-------|
| 576 172 873 | 98,51 |
|-------------|-------|

Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011

| Devises achetées                                | Montant         | Devises vendues            | Montant         | +/- values latentes<br>USD                                           | Engagement<br>USD          | Echéance           |
|-------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|
| <i>Gekaufte Währungen</i>                       | <i>Betrag</i>   | <i>Verkaufte Währungen</i> | <i>Betrag</i>   | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>USD</i> | <i>Obligo<br/>USD</i>      | <i>Fälligkeit</i>  |
| <i>Valute acquistate</i>                        | <i>Importo</i>  | <i>Valute vendute</i>      | <i>Importo</i>  | <i>+/- valenze latenti<br/>USD</i>                                   | <i>Impegno<br/>USD</i>     | <i>Scadenza</i>    |
| <i>Divisas compradas</i>                        | <i>Importe</i>  | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Importe</i>  | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>latente<br/>USD</i>                      | <i>Obligación<br/>USD</i>  | <i>Vencimiento</i> |
| <i>Divisas compradas</i>                        | <i>Montante</i> | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Montante</i> | <i>+/- valores latentes<br/>USD</i>                                  | <i>Obrigaçao<br/>USD</i>   | <i>Vencimento</i>  |
| <i>Kjøpt valuta</i>                             | <i>Beløp</i>    | <i>Solgt valuta</i>        | <i>Beløp</i>    | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>USD</i>                        | <i>Engasjement<br/>USD</i> | <i>Termin</i>      |
| EUR                                             | 78 600 000      | USD                        | 106 054 980     | 2 503 360                                                            | 108 558 340                | 04/03/2011         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Sum</b> |                 |                            |                 | <b>2 503 360</b>                                                     | <b>108 558 340</b>         |                    |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

Aérospatiale/Défense - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Aerospaziale/Difesa - Aeroespacial/Defensa - Flyindustri og forsvar

|     |         |                     |            |      |
|-----|---------|---------------------|------------|------|
| USD | 419 723 | UNITED TECHNOLOGIES | 35 063 659 | 2,02 |
|-----|---------|---------------------|------------|------|

Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring

|     |         |          |            |      |
|-----|---------|----------|------------|------|
| USD | 536 893 | ACE NOM. | 33 958 482 | 1,95 |
|-----|---------|----------|------------|------|

|     |         |       |            |      |
|-----|---------|-------|------------|------|
| USD | 571 999 | AFLAC | 33 667 861 | 1,94 |
|-----|---------|-------|------------|------|

|  |  |  |            |      |
|--|--|--|------------|------|
|  |  |  | 67 626 343 | 3,89 |
|--|--|--|------------|------|

Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier

|     |         |                    |            |      |
|-----|---------|--------------------|------------|------|
| USD | 668 700 | DU PONT DE NEMOURS | 36 691 569 | 2,11 |
|-----|---------|--------------------|------------|------|

Composants électriques et équipements - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Componentes eléctricos y equipos - Componentes eléctricos e equipamentos - Elektriske komponenter og utstyr

|     |         |                    |            |      |
|-----|---------|--------------------|------------|------|
| USD | 272 800 | ENERGIZER HOLDINGS | 18 231 224 | 1,05 |
|-----|---------|--------------------|------------|------|

Contrôle environnemental - Umweltschutz - Tutela ambientale - Control ambiental - Control ambiental - Miljøkontroll

|     |         |            |            |      |
|-----|---------|------------|------------|------|
| USD | 381 451 | STERICYCLE | 32 964 995 | 1,90 |
|-----|---------|------------|------------|------|

Distribution/Vente en gros - Vertriebsunternehmen/Grosshandel - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distribución/Venta al por mayor - Distribuição/Venda por atacado - Distribusjon og grossistvirksomhet

|     |         |                 |            |      |
|-----|---------|-----------------|------------|------|
| USD | 250 854 | GRAINGER (W.W.) | 33 416 261 | 1,92 |
|-----|---------|-----------------|------------|------|

Electronique - Elektronik - Elettronica - Electrónica - Electrónica - Elektronikk

|     |         |               |            |      |
|-----|---------|---------------|------------|------|
| USD | 589 682 | AMPHENOL CL.A | 33 894 921 | 1,95 |
|-----|---------|---------------|------------|------|

|     |         |                          |            |      |
|-----|---------|--------------------------|------------|------|
| USD | 403 176 | THERMO FISHER SCIENTIFIC | 22 505 284 | 1,29 |
|-----|---------|--------------------------|------------|------|

|     |         |        |            |      |
|-----|---------|--------|------------|------|
| USD | 448 500 | WATERS | 37 247 926 | 2,15 |
|-----|---------|--------|------------|------|

|  |  |  |            |      |
|--|--|--|------------|------|
|  |  |  | 93 648 131 | 5,39 |
|--|--|--|------------|------|

Equipements outillage - Technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature - Equipamientos-utillaje - Equipamientos-utensilios - Utstyr, verktøy

|     |         |            |            |      |
|-----|---------|------------|------------|------|
| USD | 382 000 | JOY GLOBAL | 37 199 160 | 2,14 |
|-----|---------|------------|------------|------|

Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Equipamientos-utillaje diverso - Equipamientos-utensilios diversos - Forskjellig utstyr, verktøy

|     |         |       |            |      |
|-----|---------|-------|------------|------|
| USD | 366 900 | DEERE | 33 076 035 | 1,90 |
|-----|---------|-------|------------|------|

Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon

|     |         |       |            |      |
|-----|---------|-------|------------|------|
| USD | 563 100 | DOVER | 36 179 175 | 2,08 |
|-----|---------|-------|------------|------|

|     |         |            |            |      |
|-----|---------|------------|------------|------|
| USD | 317 900 | EATON ORD. | 35 216 962 | 2,03 |
|-----|---------|------------|------------|------|

|     |         |                         |            |      |
|-----|---------|-------------------------|------------|------|
| USD | 634 300 | HONEYWELL INTERNATIONAL | 36 732 313 | 2,10 |
|-----|---------|-------------------------|------------|------|

|     |   |                |    |      |
|-----|---|----------------|----|------|
| USD | 1 | INGERSOLL-RAND | 45 | 0,00 |
|-----|---|----------------|----|------|

|     |         |     |            |      |
|-----|---------|-----|------------|------|
| USD | 584 735 | ITT | 33 873 699 | 1,95 |
|-----|---------|-----|------------|------|

|  |  |  |             |      |
|--|--|--|-------------|------|
|  |  |  | 142 002 194 | 8,16 |
|--|--|--|-------------|------|

Habillement/Textile - Bekleidung/Textilien - Abbigliamento/Tessile - Confección/textil - Vestuário/Têxteis - Klær og tekstiler

|     |         |       |            |      |
|-----|---------|-------|------------|------|
| USD | 616 800 | COACH | 33 874 656 | 1,95 |
|-----|---------|-------|------------|------|

Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática - Informasjonsteknologi

|     |        |       |            |      |
|-----|--------|-------|------------|------|
| USD | 97 900 | APPLE | 34 579 259 | 1,98 |
|-----|--------|-------|------------|------|

|     |         |                 |            |      |
|-----|---------|-----------------|------------|------|
| USD | 564 580 | HEWLETT PACKARD | 24 632 625 | 1,42 |
|-----|---------|-----------------|------------|------|

|     |         |     |            |      |
|-----|---------|-----|------------|------|
| USD | 202 000 | IBM | 32 699 760 | 1,88 |
|-----|---------|-----|------------|------|

|                                                                                                                                                                                                   |           |                          |                      |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------|----------------------|--------------|
| USD                                                                                                                                                                                               | 598 400   | NETWORK APPLIANCE        | 30 913 344           | 1,78         |
|                                                                                                                                                                                                   |           |                          | <b>122 824 988</b>   | <b>7,06</b>  |
| <b>Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internett</b>                                                                                                                           |           |                          |                      |              |
| USD                                                                                                                                                                                               | 53 520    | GOOGLE CL.A              | 32 829 168           | 1,89         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 77 100    | PRICELINE.COM            | 34 994 148           | 2,01         |
|                                                                                                                                                                                                   |           |                          | <b>67 823 316</b>    | <b>3,90</b>  |
| <b>Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare</b>                                                                                                                        |           |                          |                      |              |
| USD                                                                                                                                                                                               | 949 790   | ADOBE SYSTEMS            | 32 767 756           | 1,89         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 528 959   | ORACLE                   | 17 402 751           | 1,00         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 541 173   | RED HAT                  | 22 339 621           | 1,28         |
|                                                                                                                                                                                                   |           |                          | <b>72 510 128</b>    | <b>4,17</b>  |
| <b>Loisirs - Freizeitgestaltung - Tempo libero - Actividades de ocio - Lazer - Fritidsaktiviteter</b>                                                                                             |           |                          |                      |              |
| USD                                                                                                                                                                                               | 697 539   | ROYAL CARIBBEAN CRUISES  | <b>30 545 233</b>    | <b>1,76</b>  |
| <b>Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier</b>                                                                                          |           |                          |                      |              |
| USD                                                                                                                                                                                               | 310 900   | FACTSET RESEARCH SYSTEMS | <b>32 607 192</b>    | <b>1,88</b>  |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrólio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                                                                      |           |                          |                      |              |
| USD                                                                                                                                                                                               | 320 796   | CIMAREX ENERGY           | 37 254 040           | 2,14         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 418 400   | EXXON MOBIL              | 35 785 752           | 2,06         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 652 476   | SOUTHWESTERN ENERGY      | 25 759 752           | 1,48         |
|                                                                                                                                                                                                   |           |                          | <b>98 799 544</b>    | <b>5,68</b>  |
| <b>Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrólio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester</b>                                                                  |           |                          |                      |              |
| USD                                                                                                                                                                                               | 521 370   | BAKER HUGHES ORD.        | 37 043 339           | 2,13         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 762 000   | HALLIBURTON              | 35 768 280           | 2,06         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 491 250   | NATIONAL OILWELL VARCO   | 39 088 762           | 2,24         |
|                                                                                                                                                                                                   |           |                          | <b>111 900 381</b>   | <b>6,43</b>  |
| <b>Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri</b>                                                   |           |                          |                      |              |
| USD                                                                                                                                                                                               | 895 600   | AMERISOURCEBERGEN        | 33 952 196           | 1,95         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 540 057   | EXPRESS SCRIPTS          | 30 362 005           | 1,75         |
|                                                                                                                                                                                                   |           |                          | <b>64 314 201</b>    | <b>3,70</b>  |
| <b>Santé-produits - Gesundheitswesen-Produkte - Salute-prodotti - Salud-productos - Saúde-produtos - Helsetjeneste, produkter</b>                                                                 |           |                          |                      |              |
| USD                                                                                                                                                                                               | 499 300   | VARIAN MEDICAL SYSTEMS   | <b>34 591 504</b>    | <b>1,99</b>  |
| <b>Santé-services - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Salute-servizi - Salud-servicios - Saúde-serviços - Helsetjeneste</b>                                                                     |           |                          |                      |              |
| USD                                                                                                                                                                                               | 788 400   | UNITEDHEALTH GROUP       | <b>33 570 072</b>    | <b>1,93</b>  |
| <b>Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores - Halvledere</b>                                                                            |           |                          |                      |              |
| USD                                                                                                                                                                                               | 911 600   | TEXAS INSTRUMENTS        | <b>32 462 076</b>    | <b>1,87</b>  |
| <b>Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester</b> |           |                          |                      |              |
| USD                                                                                                                                                                                               | 1 900     | AMERICAN EXPRESS         | 82 783               | 0,00         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 607 400   | INVESCO                  | 16 302 616           | 0,94         |
|                                                                                                                                                                                                   |           |                          | <b>16 385 399</b>    | <b>0,94</b>  |
| <b>Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon</b>                                                             |           |                          |                      |              |
| USD                                                                                                                                                                                               | 1 509 311 | CORNING                  | 34 804 712           | 2,00         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 597 300   | QUALCOMM                 | 35 587 134           | 2,05         |
|                                                                                                                                                                                                   |           |                          | <b>70 391 846</b>    | <b>4,05</b>  |
| <b>Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport</b>                                                                                                                  |           |                          |                      |              |
| USD                                                                                                                                                                                               | 335 900   | UNION PACIFIC ORD.       | <b>32 048 219</b>    | <b>1,84</b>  |
| <b>Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel</b>                                                                                |           |                          |                      |              |
| USD                                                                                                                                                                                               | 133 500   | AUTOZONE                 | 34 436 325           | 1,98         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 513 291   | BED BATH AND BEYOND      | 24 714 962           | 1,42         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 460 959   | COSTCO WHOLESALE         | 34 475 124           | 1,98         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 1 351 650 | GAMESTOP CL.A            | 26 965 418           | 1,55         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 679 200   | TARGET                   | 35 691 959           | 2,05         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 621 528   | TJX COS                  | 30 995 601           | 1,78         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 642 800   | YUM BRANDS               | 32 352 124           | 1,86         |
|                                                                                                                                                                                                   |           |                          | <b>219 631 513</b>   | <b>12,62</b> |
| <b>TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer</b>                                                                                          |           |                          | <b>1 604 199 839</b> | <b>92,25</b> |

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

**Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer**

Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring

|     |       |       |         |      |
|-----|-------|-------|---------|------|
| USD | 7 401 | AFLAC | 435 623 | 0,03 |
|-----|-------|-------|---------|------|

**Contrôle environnemental - Umweltschutz - Tutela ambientale - Control ambiental - Controllo ambientale - Miljøkontroll**

|     |       |            |         |      |
|-----|-------|------------|---------|------|
| USD | 1 549 | STERICYCLE | 133 865 | 0,01 |
|-----|-------|------------|---------|------|

**Electronique - Elektronik - Elettronica - Electrónica - Electrónica - Elektronik**

|     |         |                          |            |      |
|-----|---------|--------------------------|------------|------|
| USD | 8 018   | AMPHENOL CL.A            | 460 875    | 0,03 |
| USD | 221 290 | THERMO FISHER SCIENTIFIC | 12 352 407 | 0,71 |
|     |         |                          | 12 813 282 | 0,74 |

**Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática - Informasjonsteknologi**

|     |         |                 |            |      |
|-----|---------|-----------------|------------|------|
| USD | 248 222 | HEWLETT PACKARD | 10 829 926 | 0,62 |
|-----|---------|-----------------|------------|------|

**Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare**

|     |         |               |            |      |
|-----|---------|---------------|------------|------|
| USD | 13 110  | ADOBE SYSTEMS | 452 295    | 0,03 |
| USD | 527 869 | ORACLE        | 17 366 890 | 1,00 |
| USD | 270 420 | RED HAT       | 11 162 938 | 0,64 |
|     |         |               | 28 982 123 | 1,67 |

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |         |                     |            |      |
|-----|---------|---------------------|------------|------|
| USD | 1 304   | CIMAREX ENERGY      | 151 434    | 0,01 |
| USD | 310 924 | SOUTHWESTERN ENERGY | 12 275 279 | 0,70 |
|     |         |                     | 12 426 713 | 0,71 |

**Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester**

|     |        |                   |         |      |
|-----|--------|-------------------|---------|------|
| USD | 10 030 | BAKER HUGHES ORD. | 712 632 | 0,04 |
|-----|--------|-------------------|---------|------|

**Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri**

|     |        |                 |           |      |
|-----|--------|-----------------|-----------|------|
| USD | 58 775 | EXPRESS SCRIPTS | 3 304 331 | 0,19 |
|-----|--------|-----------------|-----------|------|

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester**

|     |         |                  |            |      |
|-----|---------|------------------|------------|------|
| USD | 720 000 | AMERICAN EXPRESS | 31 370 399 | 1,79 |
|-----|---------|------------------|------------|------|

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |        |         |         |      |
|-----|--------|---------|---------|------|
| USD | 12 154 | CORNING | 280 271 | 0,02 |
|-----|--------|---------|---------|------|

**Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel**

|     |         |                     |            |      |
|-----|---------|---------------------|------------|------|
| USD | 168 609 | BED BATH AND BEYOND | 8 118 523  | 0,47 |
| USD | 2 341   | COSTCO WHOLESALE    | 175 083    | 0,01 |
| USD | 400 000 | GAMESTOP CL.A       | 7 980 000  | 0,46 |
| USD | 40 018  | TJX COS             | 1 995 698  | 0,11 |
| USD | 44 100  | YUM BRANDS          | 2 219 553  | 0,13 |
|     |         |                     | 20 488 857 | 1,18 |

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer**

|             |      |
|-------------|------|
| 121 778 022 | 7,00 |
|-------------|------|

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer**

|             |      |
|-------------|------|
| 121 778 022 | 7,00 |
|-------------|------|

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

|               |       |
|---------------|-------|
| 1 725 977 861 | 99,25 |
|---------------|-------|

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje**

|               |       |
|---------------|-------|
| 1 725 977 861 | 99,25 |
|---------------|-------|

Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011

| Devises achetées                                | Montant         | Devises vendues            | Montant         | +/- values latentes<br>USD                                           | Engagement<br>USD          | Echéance           |
|-------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|
| <i>Gekaufte Währungen</i>                       | <i>Betrag</i>   | <i>Verkaufte Währungen</i> | <i>Betrag</i>   | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>USD</i> | <i>Obligo<br/>USD</i>      | <i>Fälligkeit</i>  |
| <i>Valute acquistate</i>                        | <i>Importo</i>  | <i>Valute vendute</i>      | <i>Importo</i>  | <i>+/- valenze latenti<br/>USD</i>                                   | <i>Impegno<br/>USD</i>     | <i>Scadenza</i>    |
| <i>Divisas compradas</i>                        | <i>Importe</i>  | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Importe</i>  | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>latente<br/>USD</i>                      | <i>Obligación<br/>USD</i>  | <i>Vencimiento</i> |
| <i>Divisas compradas</i>                        | <i>Montante</i> | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Montante</i> | <i>+/- valores latentes<br/>USD</i>                                  | <i>Obrigaçao<br/>USD</i>   | <i>Vencimento</i>  |
| <i>Kjøpt valuta</i>                             | <i>Beløp</i>    | <i>Solgt valuta</i>        | <i>Beløp</i>    | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>USD</i>                        | <i>Engasjement<br/>USD</i> | <i>Termin</i>      |
| EUR                                             | 72 610 000      | USD                        | 97 972 673      | 2 312 582                                                            | 100 285 255                | 04/03/2011         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Sum</b> |                 |                            |                 | <b>2 312 582</b>                                                     | <b>100 285 255</b>         |                    |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

Aérospatiale/Défense - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Aerospaziale/Difesa - Aeroespacial/Defensa - Aeroespacial/Defesa - Flyindustri og forsvar

|     |         |             |                  |             |
|-----|---------|-------------|------------------|-------------|
| GBP | 154 401 | BAE SYSTEMS | 825 963          | 1,21        |
| USD | 16 060  | RAYTHEON    | 822 433          | 1,20        |
|     |         |             | <b>1 648 396</b> | <b>2,41</b> |

Agriculture - Landwirtschaft - Agricoltura - Agricultura - Agricultura - Landbruk

|     |         |                           |         |      |
|-----|---------|---------------------------|---------|------|
| HKD | 828 000 | CHAODA MODERN AGRICULTURE | 530 444 | 0,77 |
|-----|---------|---------------------------|---------|------|

Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring

|     |        |                 |                  |             |
|-----|--------|-----------------|------------------|-------------|
| JPY | 34 200 | MS AD INSURANCE | 895 386          | 1,31        |
| USD | 26 000 | LOEW'S          | 1 124 500        | 1,64        |
| USD | 20 800 | METLIFE         | 985 088          | 1,44        |
|     |        |                 | <b>3 004 974</b> | <b>4,39</b> |

Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |         |                            |                  |             |
|-----|---------|----------------------------|------------------|-------------|
| EUR | 12 300  | SOCIETE GENERALE A         | 865 577          | 1,26        |
| GBP | 407 570 | LLOYDS BANKING GROUP       | 410 734          | 0,60        |
| JPY | 162 000 | SUMITOMO MITSUI TRUST BANK | 1 026 218        | 1,50        |
| USD | 15 200  | JPMORGAN CHASE             | 709 688          | 1,04        |
|     |         |                            | <b>3 012 217</b> | <b>4,40</b> |

Constructeurs de maisons individuelles - Hersteller von Einfamilienhäusern - Costruttori di abitazioni individuali - Constructores de viviendas individuales - Construtores de habitações individuais - Boligbygging

|     |         |                      |           |      |
|-----|---------|----------------------|-----------|------|
| JPY | 123 000 | DAIWA HOUSE INDUSTRY | 1 570 341 | 2,29 |
|-----|---------|----------------------|-----------|------|

Cosmétique/Hygiène - Körperpflege/Hygiene - Cosmesi/Igiene - Cosmética/higiene - Cosmética/higiene - Kosmetikk og toalettartikler

|     |        |          |           |      |
|-----|--------|----------|-----------|------|
| JPY | 51 000 | SHISEIDO | 1 034 566 | 1,51 |
|-----|--------|----------|-----------|------|

Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning

|     |        |                               |                  |             |
|-----|--------|-------------------------------|------------------|-------------|
| USD | 79 540 | HUANENG POWER INTL ADR SPONS. | 1 788 855        | 2,61        |
| USD | 24 400 | NRG ENERGY                    | 487 756          | 0,71        |
|     |        |                               | <b>2 276 611</b> | <b>3,32</b> |

Energie-sources de substitution - Alternative Energiequellen - Energie-Fonti alternative - Energía-

|     |        |          |         |      |
|-----|--------|----------|---------|------|
| EUR | 14 580 | AREVA CI | 710 868 | 1,04 |
|-----|--------|----------|---------|------|

Equipements de bureau - Büroausstattung - Arredamenti per l'ufficio - Material y artículos de oficina - Equipamento de escritório - Kontorutstyr

|     |        |                   |         |      |
|-----|--------|-------------------|---------|------|
| USD | 37 300 | PITNEY BOWES ORD. | 939 214 | 1,37 |
|-----|--------|-------------------|---------|------|

Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon

|     |        |                   |           |      |
|-----|--------|-------------------|-----------|------|
| JPY | 30 000 | FUJIFILM HOLDINGS | 1 047 236 | 1,53 |
|-----|--------|-------------------|-----------|------|

Habillement/Textile - Bekleidung/Textilien - Abbigliamento/Tessile - Confección/textil - Vestuário/Têxteis - Klær og tekstiler

|     |        |        |         |      |
|-----|--------|--------|---------|------|
| JPY | 67 000 | WACOAL | 906 091 | 1,32 |
|-----|--------|--------|---------|------|

Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática - Informasjonsteknologi

|     |        |                    |                  |             |
|-----|--------|--------------------|------------------|-------------|
| EUR | 77 680 | INDRA SISTEMAS S.A | 1 512 812        | 2,21        |
| USD | 23 700 | WESTERN DIGITAL    | 724 746          | 1,06        |
|     |        |                    | <b>2 237 558</b> | <b>3,27</b> |

|                                                                                                                                                                                                         |           |                               |           |       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------|-----------|-------|
| <b>Jouets/Jeux/Passe-temps - Spielwaren/Spiele/Freizeit - Giocattoli/Giochi/Passatempo - Juguetes/Juegos/Pasatiempos - Brinquedos/Jogos/Passatempos - Spill, leker og underholdning</b>                 |           |                               |           |       |
| JPY                                                                                                                                                                                                     | 4 200     | NINTENDO                      | 1 228 781 | 1,79  |
| <b>Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare</b>                                                                                                                              |           |                               |           |       |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 57 400    | COMPUTER ASSOCIATES INTL      | 1 422 372 | 2,08  |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 60 600    | ELECTRONIC ARTS               | 1 139 280 | 1,66  |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 49 440    | MICROSOFT                     | 1 314 115 | 1,92  |
|                                                                                                                                                                                                         |           |                               | 3 875 767 | 5,66  |
| <b>Marchandises/Produits ménagers - Haushaltsprodukte/-waren - Prodotti/Merci per la casa - Productos/Mercancías para el hogar - Produtos/Artigos domésticos - Husholdningsprodukter og -varer</b>      |           |                               |           |       |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 18 000    | KIMBERLY CLARK                | 1 186 200 | 1,73  |
| <b>Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier</b>                                                                                                |           |                               |           |       |
| EUR                                                                                                                                                                                                     | 62 000    | WOLTERS KLUWER                | 1 466 061 | 2,14  |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 37 100    | VIACOM CL.B                   | 1 656 886 | 2,42  |
|                                                                                                                                                                                                         |           |                               | 3 122 947 | 4,56  |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                                                                            |           |                               |           |       |
| CAD                                                                                                                                                                                                     | 1         | SUNCOR ENERGY                 | 47        | 0,00  |
| GBP                                                                                                                                                                                                     | 96 620    | BP                            | 777 420   | 1,13  |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 12 500    | APACHE                        | 1 557 749 | 2,28  |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 3 725     | NOBLE ENERGY                  | 345 159   | 0,50  |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 21 400    | ROY.DUTCH SHELL SPONSORED ADR | 1 546 150 | 2,26  |
|                                                                                                                                                                                                         |           |                               | 4 226 525 | 6,17  |
| <b>Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester</b>                                                                        |           |                               |           |       |
| EUR                                                                                                                                                                                                     | 8 000     | TECHNIP                       | 790 488   | 1,15  |
| <b>Produits forestiers et papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Prodotti forestali e carta - Productos silvícolas y papel - Produtos florestais e papel - Papir og skogbruksprodukter</b> |           |                               |           |       |
| EUR                                                                                                                                                                                                     | 148 000   | STORA ENSO CL.R               | 1 669 070 | 2,44  |
| <b>Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter</b>                                                                            |           |                               |           |       |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 30 400    | ANGLOGOLD ASHANT ADR SPONS.   | 1 484 736 | 2,17  |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 40 760    | BARRICK GOLD                  | 2 152 942 | 3,13  |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 83 900    | GOLD FIELDS ADR SPONSORED     | 1 502 649 | 2,19  |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 25 160    | IVANHOE MINES                 | 710 770   | 1,04  |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 21 400    | NEWMONT MINING                | 1 182 778 | 1,73  |
| ZAR                                                                                                                                                                                                     | 21 400    | IMPALA PLATINUM HOLDINGS      | 633 759   | 0,93  |
|                                                                                                                                                                                                         |           |                               | 7 667 634 | 11,19 |
| <b>Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri</b>                                                         |           |                               |           |       |
| EUR                                                                                                                                                                                                     | 20 000    | SANOFI AVENTIS                | 1 381 200 | 2,01  |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 24 550    | MERCK                         | 799 594   | 1,17  |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 23 500    | NOVARTIS ADR SPONSORED        | 1 322 345 | 1,93  |
|                                                                                                                                                                                                         |           |                               | 3 503 139 | 5,11  |
| <b>Santé-services - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Salute-servizi - Salud-servicios - Saúde-serviços - Helsetjeneste</b>                                                                           |           |                               |           |       |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 19 400    | AETNA                         | 724 784   | 1,06  |
| <b>Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores - Halvledere</b>                                                                                  |           |                               |           |       |
| JPY                                                                                                                                                                                                     | 19 000    | ROHM                          | 1 335 775 | 1,95  |
| <b>Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommersielle tjenester</b>                                                 |           |                               |           |       |
| JPY                                                                                                                                                                                                     | 97 000    | DAI NIPPON PRINT.             | 1 303 515 | 1,90  |
| <b>Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon</b>                                                                   |           |                               |           |       |
| EUR                                                                                                                                                                                                     | 35 300    | BELGACOM                      | 1 324 954 | 1,93  |
| EUR                                                                                                                                                                                                     | 170 980   | NOKIA                         | 1 483 069 | 2,16  |
| EUR                                                                                                                                                                                                     | 1 284 110 | TELECOM ITALIA                | 1 700 894 | 2,48  |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 276 340   | ALCATEL-LUCENT ADR SPONSORED  | 1 354 066 | 1,98  |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 38 000    | SK TELECOM ADR SPONSORED      | 668 420   | 0,98  |
|                                                                                                                                                                                                         |           |                               | 6 531 403 | 9,53  |
| <b>Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport</b>                                                                                                                        |           |                               |           |       |
| HKD                                                                                                                                                                                                     | 8 000     | GUANGSHEN RAILWAY S.H         | 3 020     | 0,00  |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 11 600    | UNION PACIFIC ORD.            | 1 106 756 | 1,62  |
|                                                                                                                                                                                                         |           |                               | 1 109 776 | 1,62  |
| <b>Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel</b>                                                                                      |           |                               |           |       |
| GBP                                                                                                                                                                                                     | 615 118   | HOME RETAIL GROUP             | 2 206 042 | 3,22  |
| JPY                                                                                                                                                                                                     | 8 600     | SEVEN AND I HOLDINGS          | 239 011   | 0,35  |

|     |        |          |           |      |
|-----|--------|----------|-----------|------|
| USD | 20 130 | WALGREEN | 872 434   | 1,27 |
|     |        |          | 3 317 487 | 4,84 |

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer** **60 511 807** **88,32**

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

| Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer                                                                                                                                                 |         |                          |           |      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------------|-----------|------|
| <b>Energie-sources de substitution - Alternative Energiequellen - Energie-Fonti alternative - Energía-Fuentes alternativas - Energia-Substituição de fontes energéticas - Alternative energikilder</b> |         |                          |           |      |
| EUR                                                                                                                                                                                                    | 1 620   | AREVA CI                 | 78 985    | 0,12 |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                                                                           |         |                          |           |      |
| CAD                                                                                                                                                                                                    | 29 199  | SUNCOR ENERGY            | 1 368 041 | 1,99 |
| USD                                                                                                                                                                                                    | 3 945   | NOBLE ENERGY             | 365 544   | 0,53 |
|                                                                                                                                                                                                        |         |                          | 1 733 585 | 2,52 |
| <b>Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon</b>                                                                  |         |                          |           |      |
| USD                                                                                                                                                                                                    | 70 000  | SK TELECOM ADR SPONSORED | 1 231 300 | 1,80 |
| <b>Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport</b>                                                                                                                       |         |                          |           |      |
| HKD                                                                                                                                                                                                    | 800 000 | GUANGSHEN RAILWAY S.H    | 301 958   | 0,44 |
| <b>Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel</b>                                                                                     |         |                          |           |      |
| GBP                                                                                                                                                                                                    | 1 172   | HOME RETAIL GROUP        | 4 203     | 0,01 |
| JPY                                                                                                                                                                                                    | 40 400  | SEVEN AND I HOLDINGS     | 1 122 798 | 1,64 |
|                                                                                                                                                                                                        |         |                          | 1 127 001 | 1,65 |

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer** **4 472 829** **6,53**

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer** **4 472 829** **6,53**

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked** **64 984 636** **94,85**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje** **64 984 636** **94,85**

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

| Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Ações - Aksjer                                                                                                                                                                                    |            |                               |                   |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer</b>                                                                                                                                             |            |                               |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 8 091 000  | CHINA MODERN DAIRY HOLDINGS   | 2 711 138         | 0,85         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 1 706 000  | CHINA YURUN FOOD              | 5 398 894         | 1,68         |
| ZAR                                                                                                                                                                                                                                      | 376 538    | SHOPRITE HOLDINGS PROV.DIV.   | 5 230 995         | 1,63         |
|                                                                                                                                                                                                                                          |            |                               | <b>13 341 027</b> | <b>4,16</b>  |
| <b>Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring</b>                                                                                                                                                      |            |                               |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 993 600    | CHINA PACIFIC INSURANCE H     | 4 018 195         | 1,25         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 925 500    | PING AN INS.GRP CO.CHINA H    | 9 493 625         | 2,96         |
|                                                                                                                                                                                                                                          |            |                               | <b>13 511 820</b> | <b>4,21</b>  |
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                                                                                                       |            |                               |                   |              |
| BRL                                                                                                                                                                                                                                      | 130 682    | ITAU UNIBANCO HOLDING PF      | 2 915 961         | 0,91         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 3 707 810  | CHINA CONSTRUCTION BANK S.H   | 3 241 705         | 1,01         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 941 139    | CHINA MINSHENG H              | 820 413           | 0,26         |
| IDR                                                                                                                                                                                                                                      | 10 890 421 | BANK MANDIRI                  | 7 160 283         | 2,23         |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 58 399     | HDFC BANK                     | 2 647 725         | 0,83         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 346 505    | ITAU UNIBANCO HOLDING ADR PF  | 7 699 341         | 2,40         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 1 339 651  | SBERBANK                      | 4 742 365         | 1,48         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 512 092    | VTB BANK GDR SPONSORED        | 3 548 798         | 1,11         |
|                                                                                                                                                                                                                                          |            |                               | <b>32 776 591</b> | <b>10,23</b> |
| <b>Chantiers navals - Werften - Cantieri navali - Astilleros - Estaleiros navais - Skipsbygging</b>                                                                                                                                      |            |                               |                   |              |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                      | 327 450    | SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES      | 10 560 563        | 3,29         |
| <b>Charbon - Kohle - Carbone - Carbón - Carvão - Kull</b>                                                                                                                                                                                |            |                               |                   |              |
| IDR                                                                                                                                                                                                                                      | 841 500    | INDO TAMBANGRAYA              | 4 359 411         | 1,36         |
| <b>Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier</b>                                                                                                                                                                       |            |                               |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 2 976 000  | CHINA BLUECHEMICAL H          | 2 303 876         | 0,72         |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                      | 1          | LG HAUSYS                     | 65                | 0,00         |
| TWD                                                                                                                                                                                                                                      | 1 439 000  | NAN YA PLASTICS               | 4 145 706         | 1,29         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 60 637     | QUIMICA MINERA ADR SPONS.PF B | 3 213 155         | 1,00         |
|                                                                                                                                                                                                                                          |            |                               | <b>9 662 802</b>  | <b>3,01</b>  |
| <b>Compagnies aériennes - Fluggesellschaften - Compagnie aeree - Compañías aéreas - Companhias aéreas - Flyselskaper</b>                                                                                                                 |            |                               |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 40 313     | LAN AIRLINES ADR SPONS.       | 1 092 885         | 0,34         |
| <b>Composants électriques et équipements - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Componentes eléctricos y equipos - Componentes eléctricos e equipamentos - Elektriske komponenter og utstyr</b> |            |                               |                   |              |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                      | 12 964     | SAMSUNG ELECTRONICS           | 10 601 845        | 3,30         |
| <b>Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-constructores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter</b>                                                                            |            |                               |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 1 994 000  | DONGFENG MOTOR H              | 3 455 953         | 1,08         |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                      | 33 841     | HYUNDAI MOTOR                 | 5 337 082         | 1,66         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 160 599    | TATA MOTORS ADR               | 3 953 947         | 1,23         |
|                                                                                                                                                                                                                                          |            |                               | <b>12 746 982</b> | <b>3,97</b>  |
| <b>Cosmétique/Hygiène - Körperpflege/Hygiene - Cosmesi/Igiene - Cosmética/higiene - Cosmética/higiene - Kosmetikk og toalettartikler</b>                                                                                                 |            |                               |                   |              |
| KRW                                                                                                                                                                                                                                      | 9 573      | LG HOUSEHOLD HEALTHCARE       | 3 036 490         | 0,95         |
| <b>Distribution/Vente en gros - Vertriebsunternehmen/Grosshandel - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distribución/Venta al por mayor - Distribuição/Venda por atacado - Distribusjon og grossistvirksomhet</b>                        |            |                               |                   |              |
| INR                                                                                                                                                                                                                                      | 350 371    | ADANI ENTERPRISES             | 4 730 180         | 1,47         |

**Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning**

|     |           |                               |                  |             |
|-----|-----------|-------------------------------|------------------|-------------|
| INR | 2 604 975 | LANCO INFRATECH               | 2 195 509        | 0,68        |
| USD | 29 924    | EMPRESA NAC.ELECTR.ADR SPONS. | 1 561 734        | 0,49        |
|     |           |                               | <b>3 757 243</b> | <b>1,17</b> |

**Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Equipamientos-utillaje diverso - Equipamentos-utensílios diversos - Forskjellig utstyr, verktøy**

|     |           |                         |                  |             |
|-----|-----------|-------------------------|------------------|-------------|
| HKD | 2 288 000 | SHANGHAI ELECTRIC GROUP | <b>1 339 460</b> | <b>0,42</b> |
|-----|-----------|-------------------------|------------------|-------------|

**Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål**

|     |         |                              |                   |             |
|-----|---------|------------------------------|-------------------|-------------|
| INR | 224 906 | TATA STEEL                   | 3 016 715         | 0,94        |
| KRW | 34 462  | HYUNDAI STEEL                | 3 954 130         | 1,23        |
| USD | 63 612  | EVRAZ GROUP SA GDR SPONSORED | 2 506 313         | 0,78        |
| USD | 340 590 | GERDAU ADR SPONSORED         | 4 597 964         | 1,44        |
| USD | 75 151  | MECHEL SPONSORED ADR         | 2 286 845         | 0,71        |
| USD | 111 663 | TERNIUM ADR                  | 4 024 335         | 1,26        |
|     |         |                              | <b>20 386 302</b> | <b>6,36</b> |

**Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom**

|     |         |                        |                   |             |
|-----|---------|------------------------|-------------------|-------------|
| BRL | 454 295 | BR MALLS PARTICIPACOES | 4 342 416         | 1,35        |
| BRL | 576 916 | BR PROPERTIES          | 6 158 147         | 1,93        |
| HKD | 567 000 | EVERGRANDE REAL ESTATE | 266 424           | 0,08        |
|     |         |                        | <b>10 766 987</b> | <b>3,36</b> |

**Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática - Informasjonsteknologi**

|     |         |                            |                   |             |
|-----|---------|----------------------------|-------------------|-------------|
| INR | 212 076 | TATA CONSULTANCY           | 5 201 751         | 1,62        |
| TWD | 806 829 | HON HAI PRECISION INDUSTRY | 2 956 412         | 0,92        |
| TWD | 288 002 | HTC                        | 10 311 028        | 3,22        |
|     |         |                            | <b>18 469 191</b> | <b>5,76</b> |

**Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet**

|     |         |                       |                  |             |
|-----|---------|-----------------------|------------------|-------------|
| INR | 340 806 | OBEROI REALTY         | 1 645 490        | 0,51        |
| TRY | 2       | ENKA INSAAT VE SANAYI | 7                | 0,00        |
|     |         |                       | <b>1 645 497</b> | <b>0,51</b> |

**Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internett**

|     |         |                          |                   |             |
|-----|---------|--------------------------|-------------------|-------------|
| HKD | 462 400 | TENCENT HOLDINGS         | 12 229 084        | 3,82        |
| KRW | 34 278  | NCSOFT                   | 6 863 800         | 2,14        |
| USD | 41 109  | BAIDU SPONSORED ADR CL.A | 4 980 766         | 1,55        |
| USD | 95 912  | MAIL.RU GROUP GDR        | 3 476 810         | 1,08        |
|     |         |                          | <b>27 550 460</b> | <b>8,59</b> |

**Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer**

|     |           |                        |                  |             |
|-----|-----------|------------------------|------------------|-------------|
| HKD | 3 972 000 | CHINA RESOURCES CEMENT | 3 029 037        | 0,94        |
| IDR | 3 185 000 | SEMEN GRESIK           | 3 123 080        | 0,98        |
| MXN | 1         | CEMEX OPC A-B          | 1                | 0,00        |
|     |           |                        | <b>6 152 118</b> | <b>1,92</b> |

**Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier**

|     |        |              |                  |             |
|-----|--------|--------------|------------------|-------------|
| ZAR | 34 957 | NASPERS CL.N | <b>2 014 829</b> | <b>0,63</b> |
|-----|--------|--------------|------------------|-------------|

**Métal-fabrique/Matériel - Metallzeugnisse/Werkstoffe - Fabbrica/Materiale metallico - Metal-Producción/Material - Produção de metais/materiais metálicos - Metallbearbeiding og verktøy**

|     |         |                    |                  |             |
|-----|---------|--------------------|------------------|-------------|
| TWD | 966 000 | CATCHER TECHNOLOGY | <b>4 026 760</b> | <b>1,26</b> |
|-----|---------|--------------------|------------------|-------------|

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |           |                              |                   |              |
|-----|-----------|------------------------------|-------------------|--------------|
| BRL | 422 426   | OGX PETROLEO E GAS PARTICIP. | 4 954 895         | 1,54         |
| HKD | 3 313 500 | CNOOC                        | 7 521 045         | 2,35         |
| INR | 455 595   | CAIRN INDIA                  | 3 414 067         | 1,06         |
| USD | 232 214   | GAZPROM OAO ADR SPONS.       | 6 831 736         | 2,13         |
| USD | 185 791   | PETROLEO BRASILEIRO ADR      | 7 400 056         | 2,32         |
| USD | 209 553   | PETROLEO BRASILEIRO ADR PF   | 7 369 979         | 2,30         |
| USD | 554 576   | ROSNEFT GDR SPONSORED REG-S  | 5 235 197         | 1,63         |
|     |           |                              | <b>42 726 975</b> | <b>13,33</b> |

**Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester**

|     |           |                         |                  |             |
|-----|-----------|-------------------------|------------------|-------------|
| HKD | 1 568 000 | CHINA OILFIELD SERVICES | <b>3 124 256</b> | <b>0,97</b> |
|-----|-----------|-------------------------|------------------|-------------|

**Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter**

|     |           |                            |                   |             |
|-----|-----------|----------------------------|-------------------|-------------|
| BRL | 161 458   | VALE DO RIO DOCE           | 5 481 913         | 1,71        |
| HKD | 9 572 000 | IRC                        | 1 929 351         | 0,60        |
| HKD | 796 000   | UNITED COMPANY RUSAL       | 1 338 731         | 0,42        |
| THB | 137 950   | BANPU UNITS NVDR           | 3 275 607         | 1,02        |
| USD | 144 000   | MING METALG.CO.NORILSK ADR | 3 477 600         | 1,08        |
| USD | 111 678   | VALE                       | 3 822 738         | 1,19        |
|     |           |                            | <b>19 325 940</b> | <b>6,02</b> |

**Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores - Halvledere**

|     |           |                          |                  |             |
|-----|-----------|--------------------------|------------------|-------------|
| TWD | 2 010 000 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG | <b>4 763 674</b> | <b>1,48</b> |
|-----|-----------|--------------------------|------------------|-------------|

## Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales -

## Serviços comerciais - Kommerielle tjenester

|     |         |                     |           |      |
|-----|---------|---------------------|-----------|------|
| BRL | 201 216 | LOCALIZA RENT A CAR | 2 851 639 | 0,89 |
|-----|---------|---------------------|-----------|------|

## Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finansjenester

|     |         |                          |                   |             |
|-----|---------|--------------------------|-------------------|-------------|
| BRL | 474 123 | BM&F BOVESPA             | 3 233 835         | 1,01        |
| INR | 380 120 | RURAL ELECTRIFICATION    | 1 978 907         | 0,62        |
| KRW | 93 331  | SHINHAN FINANCIAL GROUP  | 3 894 821         | 1,20        |
| KRW | 171 220 | WOORI FINANCIAL HOLDINGS | 2 070 751         | 0,65        |
|     |         |                          | <b>11 178 314</b> | <b>3,48</b> |

## Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones -

## Telecomunicações - Telekommunikasjon

|     |           |                   |                   |             |
|-----|-----------|-------------------|-------------------|-------------|
| INR | 865 139   | BHARTI AIRTEL     | 6 328 231         | 1,97        |
| MXN | 1 633 244 | AMERICA MOVIL S.L | 4 681 254         | 1,46        |
|     |           |                   | <b>11 009 485</b> | <b>3,43</b> |

## Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport

|     |        |        |           |      |
|-----|--------|--------|-----------|------|
| KRW | 16 180 | GLOVIS | 2 028 503 | 0,63 |
|-----|--------|--------|-----------|------|

## Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho -

## Detaljhandel

|     |           |                              |                  |             |
|-----|-----------|------------------------------|------------------|-------------|
| BRL | 275 034   | LOJAS AMERICANAS PREF.       | 2 222 570        | 0,69        |
| HKD | 2 070 000 | BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS | 3 592 989        | 1,12        |
|     |           |                              | <b>5 815 559</b> | <b>1,81</b> |

## TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| <b>315 353 788</b> | <b>98,31</b> |
|--------------------|--------------|

## Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

## Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

## Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |           |                          |           |      |
|-----|-----------|--------------------------|-----------|------|
| HKD | 1 798 361 | CHINA MINSHENG BANKING H | 1 567 673 | 0,49 |
|-----|-----------|--------------------------|-----------|------|

## Compagnies aériennes - Fluggesellschaften - Compagnie aeree - Compañías aéreas - Companhias aéreas - Flyselskaper

|     |         |                         |           |      |
|-----|---------|-------------------------|-----------|------|
| USD | 139 000 | LAN AIRLINES ADR SPONS. | 3 768 290 | 1,17 |
|-----|---------|-------------------------|-----------|------|

## Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom

|     |           |                        |           |      |
|-----|-----------|------------------------|-----------|------|
| HKD | 7 025 000 | EVERGRANDE REAL ESTATE | 3 300 930 | 1,03 |
|-----|-----------|------------------------|-----------|------|

## Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter

|     |         |                      |         |      |
|-----|---------|----------------------|---------|------|
| HKD | 300 000 | UNITED COMPANY RUSAL | 504 547 | 0,16 |
|-----|---------|----------------------|---------|------|

## TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer

|                  |             |
|------------------|-------------|
| <b>9 141 440</b> | <b>2,85</b> |
|------------------|-------------|

## TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer

|                  |             |
|------------------|-------------|
| <b>9 141 440</b> | <b>2,85</b> |
|------------------|-------------|

## 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem

## anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale

## valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa

## valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del

## mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro

## mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos

## à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado -

## Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på

## et annet regulert marked

|                    |               |
|--------------------|---------------|
| <b>324 495 228</b> | <b>101,16</b> |
|--------------------|---------------|

## TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del

## portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum

## verdipapirportefølje

|                    |               |
|--------------------|---------------|
| <b>324 495 228</b> | <b>101,16</b> |
|--------------------|---------------|

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

Aérospatiale/Défense - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Aerospaziale/Difesa - Aeroespacial/Defensa - Aeroespacial/Defesa - Flyindustri og forsvar

|     |         |                           |                  |             |
|-----|---------|---------------------------|------------------|-------------|
| EUR | 14 055  | MTU AERO ENGINES HOLDINGS | 679 067          | 0,96        |
| GBP | 224 300 | BAE SYSTEMS               | 868 727          | 1,23        |
|     |         |                           | <b>1 547 794</b> | <b>2,19</b> |

Agriculture - Landwirtschaft - Agricoltura - Agricultura - Agricultura - Landbruk

|     |        |                        |           |      |
|-----|--------|------------------------|-----------|------|
| GBP | 76 200 | IMPERIAL TOBACCO GROUP | 1 771 300 | 2,51 |
|-----|--------|------------------------|-----------|------|

Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer

|     |           |                   |                  |             |
|-----|-----------|-------------------|------------------|-------------|
| EUR | 13 980    | DELHAIZE GROUP    | 783 579          | 1,11        |
| EUR | 99 500    | KONINKLIJKE AHOLD | 967 936          | 1,37        |
| GBP | 1 623 300 | PREMIER FOODS     | 521 283          | 0,74        |
|     |           |                   | <b>2 272 798</b> | <b>3,22</b> |

Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring

|     |         |                              |                  |             |
|-----|---------|------------------------------|------------------|-------------|
| EUR | 134 646 | AEGON                        | 749 844          | 1,06        |
| EUR | 15 750  | ALLIANZ FINANCIAL BV         | 1 644 300        | 2,33        |
| EUR | 121 620 | ING GROEP                    | 1 105 161        | 1,56        |
| EUR | 10 900  | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG | 1 318 355        | 1,87        |
| GBP | 196 974 | AVIVA                        | 1 081 826        | 1,53        |
|     |         |                              | <b>5 899 486</b> | <b>8,35</b> |

Automobile-pièces et équipements - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automóvil-recambios y equipos - Automóvel-peças e equipamentos - Bildeler og - utstyr

|     |         |              |                  |             |
|-----|---------|--------------|------------------|-------------|
| EUR | 24 465  | FAURECIA     | 689 301          | 0,98        |
| GBP | 291 300 | GKN          | 720 018          | 1,01        |
| SEK | 45 270  | HALDEX LIBRE | 500 975          | 0,71        |
|     |         |              | <b>1 910 294</b> | <b>2,70</b> |

Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |           |                      |                  |              |
|-----|-----------|----------------------|------------------|--------------|
| CHF | 82 064    | UBS NOM.             | 1 179 420        | 1,67         |
| DKK | 42 300    | DANSKE BANK          | 719 954          | 1,02         |
| EUR | 27 311    | BNP PARIBAS          | 1 545 257        | 2,20         |
| EUR | 35 862    | KBC GROUPE           | 1 086 619        | 1,54         |
| EUR | 24 010    | SOCIETE GENERALE A   | 1 223 310        | 1,73         |
| EUR | 433 021   | UNICREDIT            | 806 718          | 1,14         |
| GBP | 381 200   | BARCLAYS             | 1 435 785        | 2,03         |
| GBP | 1 531 000 | LLOYDS BANKING GROUP | 1 117 060        | 1,58         |
| NOK | 66 000    | DNB NOR BANK         | 738 917          | 1,05         |
|     |           |                      | <b>9 853 040</b> | <b>13,96</b> |

Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier

|     |        |                      |                  |             |
|-----|--------|----------------------|------------------|-------------|
| CHF | 47 700 | CLARIANT NOM.        | 569 242          | 0,81        |
| EUR | 19 695 | KONINKLIJKE DSM NOM. | 838 120          | 1,18        |
|     |        |                      | <b>1 407 362</b> | <b>1,99</b> |

Compagnies aériennes - Fluggesellschaften - Compagnie aeree - Compañías aéreas - Companhias aéreas - Flyselskaper

|     |         |         |         |      |
|-----|---------|---------|---------|------|
| GBP | 204 070 | EASYJET | 859 103 | 1,22 |
|-----|---------|---------|---------|------|

Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-construtores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter

|     |        |         |           |      |
|-----|--------|---------|-----------|------|
| EUR | 22 800 | RENAULT | 1 012 662 | 1,43 |
|-----|--------|---------|-----------|------|

**Distribution/Vente en gros - Vertriebsunternehmen/Grosshandel - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distribución/Venta al por mayor - Distribuição/Venda por atacado - Distribusjon og grossistvirksomhet**

|     |         |          |         |      |
|-----|---------|----------|---------|------|
| GBP | 164 870 | INCHCAPE | 753 680 | 1,07 |
|-----|---------|----------|---------|------|

**Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning**

|     |         |                       |         |      |
|-----|---------|-----------------------|---------|------|
| EUR | 254 600 | EDP ENERGIAS PORTUGAL | 699 641 | 0,99 |
|-----|---------|-----------------------|---------|------|

|     |        |           |           |      |
|-----|--------|-----------|-----------|------|
| EUR | 74 900 | E.ON NOM. | 1 780 747 | 2,52 |
|-----|--------|-----------|-----------|------|

**Electronique - Elektronik - Elettronica - Electrónica - Electrónica - Elektronikk**

|     |        |       |         |      |
|-----|--------|-------|---------|------|
| EUR | 48 000 | REXEL | 840 000 | 1,19 |
|-----|--------|-------|---------|------|

**Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamientos domésticos - Hjemmeelektronikk**

|     |        |              |           |      |
|-----|--------|--------------|-----------|------|
| EUR | 23 200 | SAINT-GOBAIN | 1 005 140 | 1,42 |
|-----|--------|--------------|-----------|------|

**Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon**

|     |        |               |         |      |
|-----|--------|---------------|---------|------|
| GBP | 66 806 | COOKSON GROUP | 514 497 | 0,73 |
|-----|--------|---------------|---------|------|

**Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål**

|     |        |              |         |      |
|-----|--------|--------------|---------|------|
| EUR | 28 300 | THYSSENKRUPP | 852 679 | 1,21 |
|-----|--------|--------------|---------|------|

**Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática - Informasjonsteknologi**

|     |        |            |         |      |
|-----|--------|------------|---------|------|
| EUR | 18 200 | CAP GEMINI | 770 588 | 1,09 |
|-----|--------|------------|---------|------|

**Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet**

|     |        |          |           |      |
|-----|--------|----------|-----------|------|
| EUR | 34 100 | BOUYGUES | 1 142 521 | 1,62 |
|-----|--------|----------|-----------|------|

**Loisirs - Freizeitgestaltung - Tempo libero - Actividades de ocio - Lazer - Fritidsaktiviteter**

|     |         |                   |         |      |
|-----|---------|-------------------|---------|------|
| GBP | 280 100 | THOMAS COOK GROUP | 623 727 | 0,88 |
|-----|---------|-------------------|---------|------|

**Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer**

|     |        |     |         |      |
|-----|--------|-----|---------|------|
| EUR | 39 200 | CRH | 657 972 | 0,93 |
|-----|--------|-----|---------|------|

**Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier**

|     |        |           |         |      |
|-----|--------|-----------|---------|------|
| EUR | 16 735 | LAGARDERE | 545 728 | 0,77 |
|-----|--------|-----------|---------|------|

|     |        |         |           |      |
|-----|--------|---------|-----------|------|
| EUR | 51 940 | VIVENDI | 1 073 081 | 1,52 |
|-----|--------|---------|-----------|------|

|     |         |         |         |      |
|-----|---------|---------|---------|------|
| GBP | 156 900 | INFORMA | 803 161 | 1,14 |
|-----|---------|---------|---------|------|

**Métal-fabrique/Matériel - Metallzeugnisse/Werkstoffe - Fabbrica/Materiale metallico - Metal-Producción/Material - Produção de metais/materiais metálicos - Metallbearbeiding og verktoy**

|     |        |             |         |      |
|-----|--------|-------------|---------|------|
| SEK | 17 837 | HOGANAS S.B | 452 928 | 0,64 |
|-----|--------|-------------|---------|------|

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |        |     |           |      |
|-----|--------|-----|-----------|------|
| EUR | 73 800 | ENI | 1 304 046 | 1,85 |
|-----|--------|-----|-----------|------|

|     |        |     |         |      |
|-----|--------|-----|---------|------|
| EUR | 19 200 | OMV | 591 360 | 0,84 |
|-----|--------|-----|---------|------|

|     |         |    |           |      |
|-----|---------|----|-----------|------|
| GBP | 409 000 | BP | 2 382 622 | 3,37 |
|-----|---------|----|-----------|------|

|     |         |                        |           |      |
|-----|---------|------------------------|-----------|------|
| GBP | 102 379 | ROYAL DUTCH SHELL CL.B | 2 650 498 | 3,75 |
|-----|---------|------------------------|-----------|------|

**Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester**

|     |        |                                 |         |      |
|-----|--------|---------------------------------|---------|------|
| EUR | 35 200 | CGG-VERITAS (GLE GEOPH.VERITAS) | 946 176 | 1,34 |
|-----|--------|---------------------------------|---------|------|

**Produits forestiers et papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Prodotti forestali e carta - Productos silvícolas y papel - Produtos florestais e papel - Papir og skogbruksprodukter**

|     |        |                     |         |      |
|-----|--------|---------------------|---------|------|
| EUR | 56 983 | SMURFIT KAPPA GROUP | 512 847 | 0,73 |
|-----|--------|---------------------|---------|------|

**Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter**

|     |        |                |           |      |
|-----|--------|----------------|-----------|------|
| GBP | 34 400 | RIO TINTO ORD. | 1 745 723 | 2,47 |
|-----|--------|----------------|-----------|------|

|     |        |         |           |      |
|-----|--------|---------|-----------|------|
| GBP | 70 460 | XSTRATA | 1 165 760 | 1,65 |
|-----|--------|---------|-----------|------|

**Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri**

|     |        |          |           |      |
|-----|--------|----------|-----------|------|
| CHF | 53 505 | NOVARTIS | 2 171 459 | 3,07 |
|-----|--------|----------|-----------|------|

|     |        |                  |           |      |
|-----|--------|------------------|-----------|------|
| CHF | 17 050 | ROCHE HOLDING BJ | 1 860 724 | 2,63 |
|-----|--------|------------------|-----------|------|

|     |        |                |           |      |
|-----|--------|----------------|-----------|------|
| EUR | 30 789 | SANOFI AVENTIS | 1 539 450 | 2,18 |
|-----|--------|----------------|-----------|------|

|     |        |             |           |      |
|-----|--------|-------------|-----------|------|
| GBP | 69 700 | ASTRAZENECA | 2 459 035 | 3,49 |
|-----|--------|-------------|-----------|------|

**Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommersielle tjenester**

|     |         |                  |         |      |
|-----|---------|------------------|---------|------|
| GBP | 409 800 | RENTOKIL INITIAL | 438 417 | 0,62 |
|-----|---------|------------------|---------|------|

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finansjenester**

|     |        |            |         |      |
|-----|--------|------------|---------|------|
| EUR | 22 060 | KBC ANCORA | 316 340 | 0,45 |
|-----|--------|------------|---------|------|

Sociétés d'investissements immobiliers - Immobilienanlagegesellschaften - Società di investimento immobiliare - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Eiendomsinvestering

|     |        |                          |         |      |
|-----|--------|--------------------------|---------|------|
| GBP | 94 000 | BRITISH LAND CO.R.E.I.T. | 645 890 | 0,91 |
|-----|--------|--------------------------|---------|------|

Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon

|     |           |                |                  |             |
|-----|-----------|----------------|------------------|-------------|
| EUR | 76 522    | FRANCE TELECOM | 1 226 648        | 1,74        |
| EUR | 668 800   | TELECOM ITALIA | 757 082          | 1,07        |
| EUR | 818 600   | TELECOM ITALIA | 785 037          | 1,11        |
| GBP | 1 177 437 | VODAFONE GROUP | 2 416 712        | 3,42        |
| NOK | 74 000    | TELENOR        | 888 276          | 1,26        |
|     |           |                | <b>6 073 755</b> | <b>8,60</b> |

Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport

|     |         |            |         |      |
|-----|---------|------------|---------|------|
| GBP | 172 600 | FIRSTGROUP | 741 456 | 1,05 |
|-----|---------|------------|---------|------|

Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel

|     |         |                     |                  |             |
|-----|---------|---------------------|------------------|-------------|
| CHF | 1 390   | VALORA HOLDING NOM. | 362 726          | 0,51        |
| EUR | 79 300  | AUTOGRILL           | 812 825          | 1,16        |
| EUR | 4 436   | PPR                 | 487 960          | 0,69        |
| GBP | 586 830 | ENTERPRISE INNS     | 657 869          | 0,93        |
| GBP | 22 900  | NEXT GROUP          | 532 859          | 0,75        |
|     |         |                     | <b>2 854 239</b> | <b>4,04</b> |

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer**

|                   |              |
|-------------------|--------------|
| <b>69 449 726</b> | <b>98,33</b> |
|-------------------|--------------|

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

|                   |              |
|-------------------|--------------|
| <b>69 449 726</b> | <b>98,33</b> |
|-------------------|--------------|

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje**

|                   |              |
|-------------------|--------------|
| <b>69 449 726</b> | <b>98,33</b> |
|-------------------|--------------|

**Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr. 28/02/2011**

| Devise                                                  | Position         | Quantité          | Dénomination              | Cours d'évaluation          | +/- values latentes<br>EUR                                           | Engagements en<br>devise                     |
|---------------------------------------------------------|------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <i>Währung</i>                                          | <i>Position</i>  | <i>Stückzahl</i>  | <i>Bezeichnung</i>        | <i>Bewertungskurs</i>       | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>EUR</i> | <i>Verpflichtungen in<br/>Fremdwährungen</i> |
| <i>Valuta</i>                                           | <i>Posizione</i> | <i>Quantità</i>   | <i>Denominazione</i>      | <i>Corso di valutazione</i> | <i>+/- valenze latenti<br/>EUR</i>                                   | <i>Impegni in valuta</i>                     |
| <i>Divisa</i>                                           | <i>Posición</i>  | <i>Cantidad</i>   | <i>Denominación</i>       | <i>Precio de valoración</i> | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>a latente<br/>EUR</i>                    | <i>Pasivos en divisas</i>                    |
| <i>Moeda</i>                                            | <i>Posição</i>   | <i>Quantidade</i> | <i>Denominação</i>        | <i>Taxa de avaliação</i>    | <i>+/- valores latentes<br/>EUR</i>                                  | <i>Compromissos em<br/>divisas</i>           |
| <i>Valuta</i>                                           | <i>Posisjon</i>  | <i>Antall</i>     | <i>Navn</i>               | <i>Beregningskurs</i>       | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>EUR</i>                        | <i>Forpliktelser i<br/>valuta</i>            |
| EUR                                                     | A                | 9                 | EURO STOXX 50 EUREX 03/11 | 3 013,000                   | 14 780                                                               | 271 170                                      |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                  |                   |                           |                             | <b>14 780</b>                                                        |                                              |

Un montant total de EUR 20 219 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 20 219 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di EUR 20 219 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 20 219 EUR incluido en la cuenta "Haberes en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de EUR 20 219 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på EUR 20 219 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

**Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011**

| Devises achetées                                        | Montant         | Devises vendues            | Montant         | +/- values latentes<br>EUR                                           | Engagement<br>EUR          | Echéance           |
|---------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|
| <i>Gekaufte Währungen</i>                               | <i>Betrag</i>   | <i>Verkaufte Währungen</i> | <i>Betrag</i>   | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>EUR</i> | <i>Obligo<br/>EUR</i>      | <i>Fälligkeit</i>  |
| <i>Valute acquistate</i>                                | <i>Importo</i>  | <i>Valute vendute</i>      | <i>Importo</i>  | <i>+/- valenze latenti<br/>EUR</i>                                   | <i>Impegno<br/>EUR</i>     | <i>Scadenza</i>    |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Importe</i>  | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Importe</i>  | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>latente<br/>EUR</i>                      | <i>Obligación<br/>EUR</i>  | <i>Vencimiento</i> |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Montante</i> | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Montante</i> | <i>+/- valores latentes<br/>EUR</i>                                  | <i>Obrigaçao<br/>EUR</i>   | <i>Vencimento</i>  |
| <i>Kjøpt valuta</i>                                     | <i>Beløp</i>    | <i>Solgt valuta</i>        | <i>Beløp</i>    | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>EUR</i>                        | <i>Engasjement<br/>EUR</i> | <i>Termin</i>      |
| EUR                                                     | 694 848         | GBP                        | 582 000         | 9 489                                                                | 694 848                    | 15/03/2011         |
| EUR                                                     | 787 270         | GBP                        | 673 000         | (5 251)                                                              | 787 270                    | 15/03/2011         |
| EUR                                                     | 2 314 218       | GBP                        | 1 938 000       | 33 480                                                               | 2 314 218                  | 15/06/2011         |
| GBP                                                     | 1 255 000       | EUR                        | 1 496 597       | (18 502)                                                             | 1 478 095                  | 15/03/2011         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                 |                            |                 | <b>19 216</b>                                                        | <b>5 274 431</b>           |                    |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

| Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer                                                                                                                                                            |         |                                |                  |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------------------|------------------|-------------|
| <b>Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer</b>                                                                                                                      |         |                                |                  |             |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 44 600  | FLOWERS FOODS                  | 1 186 360        | 0,47        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 22 817  | J AND J SNACK FOODS            | 1 003 263        | 0,40        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 23 100  | LANCASTER COLONY               | 1 333 332        | 0,53        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 106 392 | RUDDICK                        | 3 904 587        | 1,55        |
|                                                                                                                                                                                                                   |         |                                | <b>7 427 542</b> | <b>2,95</b> |
| <b>Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring</b>                                                                                                                               |         |                                |                  |             |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 24 800  | ALLMERICA FINANCIAL            | 1 152 456        | 0,46        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 36 303  | HARLEYSVILLE GROUP             | 1 326 875        | 0,53        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 14 000  | HCC INSURANCE HOLDINGS         | 435 960          | 0,17        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 12 300  | INFINITY PROPERTY AND CASUALTY | 746 733          | 0,30        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 22 900  | RENAISSANCE RE HOLDINGS        | 1 534 758        | 0,61        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 28 100  | RLI                            | 1 613 221        | 0,64        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 27 700  | SAFETY INSURANCE GROUP         | 1 332 924        | 0,53        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 25 800  | VALIDUS HOLDINGS               | 798 510          | 0,32        |
|                                                                                                                                                                                                                   |         |                                | <b>8 941 437</b> | <b>3,56</b> |
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                                                                                |         |                                |                  |             |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 41 100  | BANK HAWAII                    | 1 938 276        | 0,77        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 23 200  | BOK FINANCIAL                  | 1 191 320        | 0,47        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 44 700  | CULLEN FROST BANKERS           | 2 617 632        | 1,05        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 23 936  | FIRST FINANCIAL                | 1 201 587        | 0,48        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 27 000  | WESTAMERICA BANCORPORATION     | 1 392 660        | 0,55        |
|                                                                                                                                                                                                                   |         |                                | <b>8 341 475</b> | <b>3,32</b> |
| <b>Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Bebidas - Drikkevarer</b>                                                                                                                                            |         |                                |                  |             |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 20 926  | BOSTON BEER CL.A               | 1 942 351        | 0,77        |
| <b>Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier</b>                                                                                                                                                |         |                                |                  |             |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 36 902  | BALCHEM                        | 1 328 472        | 0,53        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 83 451  | INTREPID POTASH                | 3 221 209        | 1,28        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 64 300  | RPM INTERNATIONAL              | 1 476 971        | 0,59        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 36 432  | SENSIENT TECHNOLOGIES          | 1 216 100        | 0,48        |
|                                                                                                                                                                                                                   |         |                                | <b>7 242 752</b> | <b>2,88</b> |
| <b>Conditionnements et conteneurs - Verpackungen und Behälter - Confezionamento e contenitori - Embalajes y contenedores - Acondicionamento e contentores - Pakning og emballasje</b>                             |         |                                |                  |             |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 43 800  | SILGAN HOLDINGS                | 1 597 824        | 0,64        |
| <b>Contrôle environnemental - Umweltschutz - Tutela ambientale - Control ambiental - Controlo ambiental - Miljøkontroll</b>                                                                                       |         |                                |                  |             |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 111 600 | DARLING INTERNATIONAL          | 1 550 124        | 0,62        |
| <b>Distribution/Vente en gros - Vertriebsunternehmen/Grosshandel - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distribución/Venta al por mayor - Distribuição/Venda por atacado - Distribusjon og grossistvirksomhet</b> |         |                                |                  |             |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 19 732  | MWI VETERINARY SUPPLY          | 1 365 849        | 0,54        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 29 600  | UNITED STATIONERS              | 1 995 632        | 0,80        |
|                                                                                                                                                                                                                   |         |                                | <b>3 361 481</b> | <b>1,34</b> |
| <b>Eau - Wasserversorger - Acqua - Agua - Água - Vann</b>                                                                                                                                                         |         |                                |                  |             |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 31 400  | AMERICAN STATES WATER          | 1 053 156        | 0,42        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 60 100  | AQUA AMERICA                   | 1 353 452        | 0,54        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 31 700  | PICO HOLDINGS                  | 941 807          | 0,37        |
|                                                                                                                                                                                                                   |         |                                | <b>3 348 415</b> | <b>1,33</b> |
| <b>Electronique - Elektronik - Elettronica - Electrónica - Electrónica - Elektronikk</b>                                                                                                                          |         |                                |                  |             |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 6 888   | AMERICAN SCIENCE ENGINEERING   | 647 472          | 0,26        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 38 500  | BADGER METER                   | 1 513 435        | 0,60        |

|                                                                                                                                                                                                                   |         |                             |                   |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------------|-------------------|-------------|
| USD                                                                                                                                                                                                               | 64 300  | GENTEX                      | 1 947 004         | 0,77        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 7 914   | ROFIN SINAR TECHNOLOGIES    | 306 905           | 0,12        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 56 646  | TRIMBLE NAVIGATION          | 2 784 151         | 1,11        |
| <b>Epargnes et prêts - Spar- und Darlehenskassen - Risparmio e mutui - Ahorro y préstamos - Poupança e empréstimos - Spare- og låneinstitusjoner</b>                                                              |         |                             | <b>7 198 967</b>  | <b>2,86</b> |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 59 800  | WESTFIELD FINANCIAL         | <b>542 984</b>    | <b>0,22</b> |
| <b>Equipements ménagers - Haushaltsgeräte - Arredamenti per la casa - Aparatos línea blanca - Equipamentos para o lar - Hvitevarer</b>                                                                            |         |                             |                   |             |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 18 028  | TORO                        | <b>1 124 947</b>  | <b>0,45</b> |
| <b>Equipements outillage - Technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature - Equipamientos-utillaje - Equipamentos-utensílios - Utstyr, verktøy</b>                                                        |         |                             |                   |             |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 590     | JOY GLOBAL                  | <b>57 454</b>     | <b>0,02</b> |
| <b>Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Equipamientos-utillaje diverso - Equipamentos-utensílios diversos - Forskjellig utstyr, verktøy</b> |         |                             |                   |             |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 30 000  | AG GROWTH INTERNATIONAL     | 1 656 435         | 0,66        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 14 900  | APPLIED INDUSTRIAL TECHN.   | 477 396           | 0,19        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 13 178  | CHART INDUSTRIES            | 598 149           | 0,24        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 24 000  | GRACO                       | 977 040           | 0,39        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 23 500  | LINDSAY                     | 1 659 335         | 0,66        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 31 500  | NORDSON                     | 3 430 665         | 1,35        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 36 500  | ROBBINS MYERS               | 1 555 995         | 0,62        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 57 100  | WABTEC                      | 3 240 996         | 1,29        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 53 577  | ZEBRA TECHNOLOGIES CL.A     | 1 999 494         | 0,80        |
|                                                                                                                                                                                                                   |         |                             | <b>15 595 505</b> | <b>6,20</b> |
| <b>Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon</b>                                                                          |         |                             |                   |             |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 127 000 | APTARGROUP                  | 6 117 590         | 2,43        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 99 500  | CLARCOR                     | 4 093 430         | 1,63        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 59 100  | DONALDSON                   | 3 327 330         | 1,32        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 52 100  | LSB INDUSTRIES              | 1 577 588         | 0,63        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 28 095  | MATTHEWS INTERNATIONAL CL.A | 1 043 729         | 0,42        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 34 489  | RAVEN INDUSTRIES            | 1 871 373         | 0,74        |
|                                                                                                                                                                                                                   |         |                             | <b>18 031 040</b> | <b>7,17</b> |
| <b>Gaz - Gas - Gas - Gas - Gás - Gass</b>                                                                                                                                                                         |         |                             |                   |             |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 41 200  | NEW JERSEY RESOURCES        | 1 723 396         | 0,69        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 19 500  | NORTHWEST NATURAL GAS       | 916 500           | 0,36        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 30 700  | SOUTH JERSEY INDUSTRIES     | 1 684 202         | 0,67        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 30 300  | WGL HOLDINGS                | 1 151 400         | 0,46        |
|                                                                                                                                                                                                                   |         |                             | <b>5 475 498</b>  | <b>2,18</b> |
| <b>Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática - Informasjonsteknologi</b>                                                                                                   |         |                             |                   |             |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 42 600  | HENRY JACK AND ASSOCIATES   | 1 359 366         | 0,54        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 92 000  | MICROS SYSTEMS              | 4 382 880         | 1,75        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 38 900  | NCI INC. CLASS A            | 890 810           | 0,35        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 2 100   | SYNTEL                      | 110 565           | 0,04        |
|                                                                                                                                                                                                                   |         |                             | <b>6 743 621</b>  | <b>2,68</b> |
| <b>Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet</b>                                           |         |                             |                   |             |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 43 328  | EXPONENT                    | 1 704 957         | 0,68        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 43 000  | LAYNE CHRISTENSEN           | 1 434 910         | 0,57        |
|                                                                                                                                                                                                                   |         |                             | <b>3 139 867</b>  | <b>1,25</b> |
| <b>Logiciels - Software - Software - Software - Programvare</b>                                                                                                                                                   |         |                             |                   |             |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 81 331  | BLACKBAUD                   | 2 164 218         | 0,86        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 45 600  | MANTECH INTERNATIONAL CL.A  | 1 969 920         | 0,78        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 23 894  | QUALITY SYSTEMS             | 1 909 131         | 0,76        |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 105 549 | SOLERA HOLDINGS             | 5 391 442         | 2,15        |
|                                                                                                                                                                                                                   |         |                             | <b>11 434 711</b> | <b>4,55</b> |
| <b>Loisirs - Freizeitgestaltung - Tempo libero - Actividades de ocio - Lazer - Fritidsaktiviteter</b>                                                                                                             |         |                             |                   |             |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 28 900  | POLARIS INDUSTRIES          | <b>2 180 505</b>  | <b>0,87</b> |
| <b>Marchandises/Produits ménagers - Haushaltsprodukte/-waren - Prodotti/Merci per la casa - Productos/Mercancías para el hogar - Produtos/Artigos domésticos - Husholdningsprodukter og -varer</b>                |         |                             |                   |             |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 75 300  | CHURCH AND DWIGHT           | <b>5 680 632</b>  | <b>2,26</b> |
| <b>Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier</b>                                                                                                          |         |                             |                   |             |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 25 800  | FACTSET RESEARCH SYSTEMS    | <b>2 705 904</b>  | <b>1,08</b> |
| <b>Métal-fabrique/Matériel - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Fabbrica/Materiale metallico - Metal-Producción/Material - Produção de metais/materiais metálicos - Metallbearbeiding og verktøy</b>                  |         |                             |                   |             |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 24 300  | VALMONT INDUSTRIES          | <b>2 480 544</b>  | <b>0,99</b> |

**Outillage manuel - Handwerkzeuge - Utensili manuali - Utillaje manual - Utensílios de mão - Håndverktøy**

|     |       |                           |         |      |
|-----|-------|---------------------------|---------|------|
| USD | 9 093 | LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS | 649 058 | 0,26 |
|-----|-------|---------------------------|---------|------|

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |         |                            |           |      |
|-----|---------|----------------------------|-----------|------|
| CAD | 90 000  | LEGACY OIL GAS CLASS A     | 1 534 860 | 0,61 |
| CAD | 28 602  | PETROMINERALES             | 1 186 869 | 0,47 |
| USD | 86 500  | BRIGHAM EXPLOR.CO.         | 3 164 171 | 1,26 |
| USD | 45 000  | CABOT OIL GAS              | 2 054 700 | 0,82 |
| USD | 67 600  | CONCHO RESOURCE            | 7 200 753 | 2,86 |
| USD | 121 383 | DENBURY RESOURCES          | 2 941 110 | 1,17 |
| USD | 55 600  | GULFPORT ENERGY            | 1 645 204 | 0,65 |
| USD | 80 400  | KODIAK OIL & GAZ           | 608 628   | 0,24 |
| USD | 48 000  | NORTHERN OIL AND GAS       | 1 524 960 | 0,61 |
| USD | 46 300  | PETROBANK ENERGY RESOURCES | 1 189 447 | 0,47 |
| USD | 92 200  | RESOLUTE ENERGY            | 1 671 586 | 0,66 |
| USD | 36 100  | SM ENERGY                  | 2 616 167 | 1,04 |

|            |       |
|------------|-------|
| 27 338 455 | 10,86 |
|------------|-------|

**Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester**

|     |        |                           |           |      |
|-----|--------|---------------------------|-----------|------|
| USD | 34 700 | CARBO CERAMICS            | 4 301 759 | 1,71 |
| USD | 34 896 | LUFKIN INDUSTRIES         | 2 727 122 | 1,08 |
| USD | 91 655 | NATURAL GAS SERVICES      | 1 772 608 | 0,70 |
| USD | 62 900 | OCEANEERING INTERNATIONAL | 5 260 327 | 2,10 |

|            |      |
|------------|------|
| 14 061 816 | 5,59 |
|------------|------|

**Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter**

|     |        |                                |           |      |
|-----|--------|--------------------------------|-----------|------|
| CAD | 66 800 | ALAMOS GOLD                    | 1 139 208 | 0,45 |
| USD | 70 500 | COMPASS MINERALS INTERNATIONAL | 6 589 634 | 2,62 |
| USD | 43 200 | MAJOR DRILLING GRP             | 1 956 982 | 0,78 |

|           |      |
|-----------|------|
| 9 685 824 | 3,85 |
|-----------|------|

**Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri**

|     |        |            |         |      |
|-----|--------|------------|---------|------|
| USD | 38 100 | VCA ANTECH | 954 024 | 0,38 |
|-----|--------|------------|---------|------|

**Santé-produits - Gesundheitswesen-Produkte - Salute-prodotti - Salud-productos - Saúde-productos - Helsetjeneste, produkter**

|     |         |                                |           |      |
|-----|---------|--------------------------------|-----------|------|
| USD | 40 800  | ABAXIS                         | 1 082 016 | 0,43 |
| USD | 113 205 | AMERICAN MEDICAL SYSTEMS HLDGS | 2 480 322 | 0,99 |
| USD | 32 000  | DENTSPLY INTERNATIONAL         | 1 195 840 | 0,48 |
| USD | 54 900  | HAEMONETICS                    | 3 384 585 | 1,34 |
| USD | 41 600  | IDEXX LABORATORIES             | 3 232 320 | 1,28 |
| USD | 56 000  | IMMUCOR                        | 1 090 320 | 0,43 |
| USD | 53 500  | MERIDIAN BIOSCIENCE            | 1 153 995 | 0,46 |
| USD | 62 600  | PATTERSON COMPANIES            | 2 089 588 | 0,83 |
| USD | 49 800  | PSS WORLD MEDICAL              | 1 295 796 | 0,52 |
| USD | 49 400  | SCHEIN HENRY                   | 3 407 612 | 1,35 |
| USD | 47 900  | SCHICK TECHNOLOGIES            | 2 417 034 | 0,96 |
| USD | 15 800  | TECHNE                         | 1 132 702 | 0,45 |
| USD | 30 056  | WEST PHARM.SCES                | 1 235 602 | 0,49 |
| USD | 800     | WRIGHT MEDICAL GROUP           | 12 664    | 0,01 |

|            |       |
|------------|-------|
| 25 210 396 | 10,02 |
|------------|-------|

**Santé-services - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Salute-servizi - Salud-servicios - Saúde-serviços - Helsetjeneste**

|     |        |          |           |      |
|-----|--------|----------|-----------|------|
| USD | 41 100 | AMSURG   | 971 193   | 0,39 |
| USD | 93 100 | ICON ADR | 1 851 759 | 0,73 |

|           |      |
|-----------|------|
| 2 822 952 | 1,12 |
|-----------|------|

**Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores - Halvledere**

|     |         |                        |           |      |
|-----|---------|------------------------|-----------|------|
| USD | 143 668 | GT SOLAR INTERNATIONAL | 1 535 811 | 0,61 |
|-----|---------|------------------------|-----------|------|

**Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommersiellle tjenester**

|     |         |                                |           |      |
|-----|---------|--------------------------------|-----------|------|
| CAD | 86 200  | RITCHIE BROTHERS AUCTIONEERS   | 2 185 624 | 0,87 |
| USD | 22 962  | CAPELLA EDUCATION              | 1 324 219 | 0,53 |
| USD | 40 902  | FORRESTER RESEARCH             | 1 479 834 | 0,59 |
| USD | 116 074 | HEALTHCARE SERVICES            | 2 062 635 | 0,82 |
| USD | 55 326  | HILLENBRAND                    | 1 203 341 | 0,48 |
| USD | 8 606   | LANDAUER                       | 541 317   | 0,22 |
| USD | 78 400  | PHARMACEUTICAL PRODUCTS DEV.   | 2 153 648 | 0,86 |
| USD | 147 975 | ROLLINS                        | 2 903 269 | 1,14 |
| USD | 15 800  | STRAYER EDUCATION INCORPORATED | 2 171 552 | 0,86 |

|            |      |
|------------|------|
| 16 025 439 | 6,37 |
|------------|------|

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finans tjenester**

|     |        |                          |           |      |
|-----|--------|--------------------------|-----------|------|
| USD | 14 800 | EATON VANCE N.VTG        | 463 240   | 0,18 |
| USD | 45 600 | FEDERATED INVESTORS CL.B | 1 256 736 | 0,50 |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |         |                              |                    |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------------------------|--------------------|--------------|
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 14 089  | GREENHILL                    | 1 012 013          | 0,40         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 17 900  | WADDELL AND REED FINANCIAL A | 722 802            | 0,29         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |         |                              | <b>3 454 791</b>   | <b>1,37</b>  |
| <b>Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |         |                              |                    |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 34 200  | FORWARD AIR                  | <b>1 013 346</b>   | <b>0,40</b>  |
| <b>Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |         |                              |                    |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 65 100  | BRINKER INTERNATIONAL        | 1 538 964          | 0,61         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 56 600  | COPART                       | 2 377 766          | 0,95         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 39 700  | HIBBETT SPORTING GOODS       | 1 246 977          | 0,50         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 24 600  | MSC INDUSTRIAL DIRECT CL.A   | 1 554 474          | 0,62         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 23 462  | PETMED EXPRESS               | 349 349            | 0,14         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 103 300 | SALLY BEAUTY HOLDINGS        | 1 339 801          | 0,53         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 49 100  | TRACTOR SUPPLY               | 2 556 637          | 1,01         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |         |                              | <b>10 963 968</b>  | <b>4,36</b>  |
| <b>TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |         |                              | <b>239 861 460</b> | <b>95,38</b> |
| <b>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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked</b> |         |                              |                    |              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |         |                              | <b>239 861 460</b> | <b>95,38</b> |
| <b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |         |                              |                    |              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |         |                              | <b>239 861 460</b> | <b>95,38</b> |

Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011

| Devises achetées                                        | Montant         | Devises vendues            | Montant         | +/- values latentes<br>USD                                           | Engagement<br>USD          | Echéance           |
|---------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|
| <i>Gekaufte Währungen</i>                               | <i>Betrag</i>   | <i>Verkaufte Währungen</i> | <i>Betrag</i>   | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>USD</i> | <i>Obligo<br/>USD</i>      | <i>Fälligkeit</i>  |
| <i>Valute acquistate</i>                                | <i>Importo</i>  | <i>Valute vendute</i>      | <i>Importo</i>  | <i>+/- valenze latenti<br/>USD</i>                                   | <i>Impegno<br/>USD</i>     | <i>Scadenza</i>    |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Importe</i>  | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Importe</i>  | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>latente<br/>USD</i>                      | <i>Obligación<br/>USD</i>  | <i>Vencimiento</i> |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Montante</i> | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Montante</i> | <i>+/- valores latentes<br/>USD</i>                                  | <i>Obrigaçao<br/>USD</i>   | <i>Vencimento</i>  |
| <i>Kjøpt valuta</i>                                     | <i>Beløp</i>    | <i>Solgt valuta</i>        | <i>Beløp</i>    | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>USD</i>                        | <i>Engasjement<br/>USD</i> | <i>Termin</i>      |
| EUR                                                     | 6 270 000       | USD                        | 8 460 111       | 199 696                                                              | 8 659 806                  | 04/03/2011         |
| USD                                                     | 537 713         | EUR                        | 390 000         | (909)                                                                | 537 713                    | 04/03/2011         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                 |                            |                 | <b>198 787</b>                                                       | <b>9 197 519</b>           |                    |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

Aérospatiale/Défense - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Aerospaziale/Difesa -

Aeroespacial/Defensa - Aeroespacial/Defesa - Flyindustri og forsvar

|     |         |                  |            |      |
|-----|---------|------------------|------------|------|
| USD | 177 350 | NORTHROP GRUMMAN | 11 825 698 | 5,02 |
|-----|---------|------------------|------------|------|

Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring

|     |        |          |           |      |
|-----|--------|----------|-----------|------|
| USD | 92 336 | ACE NOM. | 5 840 252 | 2,48 |
|-----|--------|----------|-----------|------|

|     |         |          |           |      |
|-----|---------|----------|-----------|------|
| USD | 273 450 | ALLSTATE | 8 690 240 | 3,68 |
|-----|---------|----------|-----------|------|

|     |         |              |           |      |
|-----|---------|--------------|-----------|------|
| USD | 194 000 | AXIS CAPITAL | 7 046 080 | 2,99 |
|-----|---------|--------------|-----------|------|

|     |         |                             |           |      |
|-----|---------|-----------------------------|-----------|------|
| USD | 356 549 | FIDELITY NATIONAL FINANCIAL | 4 938 204 | 2,09 |
|-----|---------|-----------------------------|-----------|------|

|     |        |                               |           |      |
|-----|--------|-------------------------------|-----------|------|
| USD | 87 050 | HARTFORD FINANCIAL SCES GROUP | 2 576 680 | 1,09 |
|-----|--------|-------------------------------|-----------|------|

|     |         |           |           |      |
|-----|---------|-----------|-----------|------|
| USD | 113 500 | TORCHMARK | 7 405 874 | 3,14 |
|-----|---------|-----------|-----------|------|

|     |         |                       |           |      |
|-----|---------|-----------------------|-----------|------|
| USD | 153 258 | WILLIS GROUP HOLDINGS | 5 960 204 | 2,53 |
|-----|---------|-----------------------|-----------|------|

|  |  |  |            |       |
|--|--|--|------------|-------|
|  |  |  | 42 457 534 | 18,00 |
|--|--|--|------------|-------|

Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |        |                     |           |      |
|-----|--------|---------------------|-----------|------|
| USD | 29 850 | GOLDMAN SACHS GROUP | 4 888 833 | 2,07 |
|-----|--------|---------------------|-----------|------|

|     |         |                |           |      |
|-----|---------|----------------|-----------|------|
| USD | 106 375 | JPMORGAN CHASE | 4 966 649 | 2,11 |
|-----|---------|----------------|-----------|------|

|     |        |                              |           |      |
|-----|--------|------------------------------|-----------|------|
| USD | 80 731 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | 4 981 103 | 2,11 |
|-----|--------|------------------------------|-----------|------|

|     |         |              |           |      |
|-----|---------|--------------|-----------|------|
| USD | 109 450 | STATE STREET | 4 894 604 | 2,08 |
|-----|---------|--------------|-----------|------|

|     |         |          |           |      |
|-----|---------|----------|-----------|------|
| USD | 378 925 | UBS NOM. | 7 521 660 | 3,19 |
|-----|---------|----------|-----------|------|

|  |  |  |            |       |
|--|--|--|------------|-------|
|  |  |  | 27 252 849 | 11,56 |
|--|--|--|------------|-------|

Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Bebidas - Drikkevarer

|     |        |                |           |      |
|-----|--------|----------------|-----------|------|
| USD | 60 400 | MOLSON COORS B | 2 762 092 | 1,17 |
|-----|--------|----------------|-----------|------|

Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier

|     |        |                  |           |      |
|-----|--------|------------------|-----------|------|
| USD | 80 700 | P.P.G.INDUSTRIES | 7 132 266 | 3,02 |
|-----|--------|------------------|-----------|------|

|     |        |                  |           |      |
|-----|--------|------------------|-----------|------|
| USD | 57 900 | SHERWIN-WILLIAMS | 4 754 748 | 2,02 |
|-----|--------|------------------|-----------|------|

|  |  |  |            |      |
|--|--|--|------------|------|
|  |  |  | 11 887 014 | 5,04 |
|--|--|--|------------|------|

Cosmétique/Hygiène - Körperpflege/Hygiene - Cosmesi/Igiene - Cosmética/higiene -

Cosmética/higiene - Kosmetikk og toalettartikler

|     |        |               |           |      |
|-----|--------|---------------|-----------|------|
| USD | 86 200 | AVON PRODUCTS | 2 397 222 | 1,02 |
|-----|--------|---------------|-----------|------|

Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning

|     |         |        |           |      |
|-----|---------|--------|-----------|------|
| USD | 161 496 | EDISON | 5 994 732 | 2,54 |
|-----|---------|--------|-----------|------|

Electronique - Elektronik - Elettronica - Electrónica - Electrónica - Elektronikk

|     |         |                  |           |      |
|-----|---------|------------------|-----------|------|
| USD | 131 500 | TYCO ELECTRONICS | 4 739 260 | 2,01 |
|-----|---------|------------------|-----------|------|

Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática -

Informasjonsteknologi

|     |         |      |           |      |
|-----|---------|------|-----------|------|
| USD | 377 458 | DELL | 5 975 160 | 2,53 |
|-----|---------|------|-----------|------|

|     |         |                 |            |      |
|-----|---------|-----------------|------------|------|
| USD | 265 700 | HEWLETT PACKARD | 11 592 491 | 4,92 |
|-----|---------|-----------------|------------|------|

|  |  |  |            |      |
|--|--|--|------------|------|
|  |  |  | 17 567 651 | 7,45 |
|--|--|--|------------|------|

Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare

|     |         |                          |           |      |
|-----|---------|--------------------------|-----------|------|
| USD | 241 750 | COMPUTER ASSOCIATES INTL | 5 990 565 | 2,54 |
|-----|---------|--------------------------|-----------|------|

|     |         |           |           |      |
|-----|---------|-----------|-----------|------|
| USD | 178 926 | MICROSOFT | 4 755 853 | 2,02 |
|-----|---------|-----------|-----------|------|

|  |  |  |            |      |
|--|--|--|------------|------|
|  |  |  | 10 746 418 | 4,56 |
|--|--|--|------------|------|

Marchandises/Produits ménagers - Haushaltsprodukte/-waren - Prodotti/Merci per la casa -

Productos/Mercancías para el hogar - Productos/Artigos domésticos - Husholdningsprodukter og -varer

|     |        |                     |           |      |
|-----|--------|---------------------|-----------|------|
| USD | 56 225 | FORTUNE BRANDS ORD. | 3 478 079 | 1,48 |
|-----|--------|---------------------|-----------|------|

Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción -

Materiais de construção - Byggematerialer

|     |         |       |           |      |
|-----|---------|-------|-----------|------|
| USD | 445 645 | MASCO | 6 056 316 | 2,57 |
|-----|---------|-------|-----------|------|

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |         |                               |                   |              |
|-----|---------|-------------------------------|-------------------|--------------|
| USD | 360 950 | BANK OF AMERICA               | 5 157 976         | 2,19         |
| USD | 151 675 | BP ADR SPONSORED              | 7 351 687         | 3,12         |
| USD | 122 725 | EXXON MOBIL                   | 10 496 669        | 4,45         |
| USD | 30 900  | ROY.DUTCH SHELL SPONSORED ADR | 2 232 525         | 0,95         |
| USD | 64 525  | VALERO ENERGY                 | 1 818 315         | 0,77         |
|     |         |                               | <b>27 057 172</b> | <b>11,48</b> |

**Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri**

|     |         |                     |                  |             |
|-----|---------|---------------------|------------------|-------------|
| USD | 204 925 | FOREST LABORATORIES | <b>6 639 570</b> | <b>2,82</b> |
|-----|---------|---------------------|------------------|-------------|

**Publicité - Werbung - Pubblicità - Publicidad - Publicidade - Reklame**

|     |         |               |                  |             |
|-----|---------|---------------|------------------|-------------|
| USD | 140 250 | OMNICOM GROUP | <b>7 138 725</b> | <b>3,03</b> |
|-----|---------|---------------|------------------|-------------|

**Santé-produits - Gesundheitswesen-Produkte - Salute-prodotti - Salud-productos - Saúde-produtos - Helseetjeneste, produkter**

|     |         |                     |                   |             |
|-----|---------|---------------------|-------------------|-------------|
| USD | 61 550  | BECTON DICKINSON    | 4 924 000         | 2,09        |
| USD | 100 225 | JOHNSON AND JOHNSON | 6 157 824         | 2,61        |
| USD | 78 475  | ZIMMER HOLDINGS     | 4 892 132         | 2,08        |
|     |         |                     | <b>15 973 956</b> | <b>6,78</b> |

**Santé-services - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Salute-servizi - Salud-servicios - Saúde-serviços - Helseetjeneste**

|     |         |                                |                  |             |
|-----|---------|--------------------------------|------------------|-------------|
| USD | 125 675 | AETNA                          | 4 695 218        | 1,99        |
| USD | 53 825  | LABORATORY CORP AMERICA HOLDGS | 4 851 247        | 2,06        |
|     |         |                                | <b>9 546 465</b> | <b>4,05</b> |

**Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommersiellle tjenester**

|     |        |                   |                  |             |
|-----|--------|-------------------|------------------|-------------|
| USD | 80 450 | APOLLO GROUP CL.A | <b>3 641 167</b> | <b>1,54</b> |
|-----|--------|-------------------|------------------|-------------|

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester**

|     |           |                |                   |             |
|-----|-----------|----------------|-------------------|-------------|
| USD | 1 094 153 | CITIGROUP      | 5 120 636         | 2,18        |
| USD | 166 375   | MORGAN STANLEY | 4 938 010         | 2,09        |
|     |           |                | <b>10 058 646</b> | <b>4,27</b> |

**Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel**

|     |         |               |                  |             |
|-----|---------|---------------|------------------|-------------|
| USD | 195 400 | PENNEY (J.C.) | <b>6 831 184</b> | <b>2,90</b> |
|-----|---------|---------------|------------------|-------------|

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer**

**234 051 750 99,29**

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

**234 051 750 99,29**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje**

**234 051 750 99,29**

Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011

| Devises achetées                                        | Montant         | Devises vendues            | Montant         | +/- values latentes<br>USD                                           | Engagement<br>USD          | Echéance           |
|---------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|
| <i>Gekaufte Währungen</i>                               | <i>Betrag</i>   | <i>Verkaufte Währungen</i> | <i>Betrag</i>   | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>USD</i> | <i>Obligo<br/>USD</i>      | <i>Fälligkeit</i>  |
| <i>Valute acquistate</i>                                | <i>Importo</i>  | <i>Valute vendute</i>      | <i>Importo</i>  | <i>+/- valenze latenti<br/>USD</i>                                   | <i>Impegno<br/>USD</i>     | <i>Scadenza</i>    |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Importe</i>  | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Importe</i>  | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>latente<br/>USD</i>                      | <i>Obligación<br/>USD</i>  | <i>Vencimiento</i> |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Montante</i> | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Montante</i> | <i>+/- valores latentes<br/>USD</i>                                  | <i>Obrigaçao<br/>USD</i>   | <i>Vencimento</i>  |
| <i>Kjøpt valuta</i>                                     | <i>Beløp</i>    | <i>Solgt valuta</i>        | <i>Beløp</i>    | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>USD</i>                        | <i>Engasjement<br/>USD</i> | <i>Termin</i>      |
| EUR                                                     | 23 900 000      | USD                        | 32 248 270      | 761 199                                                              | 33 009 469                 | 04/03/2011         |
| EUR                                                     | 780 000         | USD                        | 1 065 970       | 11 327                                                               | 1 077 297                  | 04/03/2011         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                 |                            |                 | <b>772 526</b>                                                       | <b>34 086 766</b>          |                    |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

##### Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer

|     |         |                             |                   |             |
|-----|---------|-----------------------------|-------------------|-------------|
| CHF | 451 535 | NESTLE NOM.                 | 18 501 064        | 4,68        |
| EUR | 544 189 | JERONIMO MARTINS ESCRITURAS | 6 323 476         | 1,60        |
| EUR | 528 667 | KONINKLIJKE AHOLD           | 5 142 873         | 1,30        |
| EUR | 160 707 | METRO                       | 8 517 471         | 2,16        |
|     |         |                             | <b>38 484 884</b> | <b>9,74</b> |

##### Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring

|     |         |            |           |      |
|-----|---------|------------|-----------|------|
| GBP | 840 878 | PRUDENTIAL | 7 045 274 | 1,78 |
|-----|---------|------------|-----------|------|

##### Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |           |                              |                   |              |
|-----|-----------|------------------------------|-------------------|--------------|
| CHF | 44 178    | JULIUS BAER GRUPPE           | 1 433 312         | 0,36         |
| EUR | 1 435 246 | BANCO SANTANDER              | 12 823 924        | 3,25         |
| EUR | 197 745   | BNP PARIBAS                  | 11 188 412        | 2,83         |
| EUR | 1 994 652 | INTESA SANPAOLO              | 4 874 929         | 1,23         |
| GBP | 2 213 946 | HSBC HOLDINGS                | 17 676 112        | 4,47         |
| NOK | 470 500   | DNB NOR BANK                 | 5 267 585         | 1,33         |
| PLN | 532 251   | POWSZ.KASA OSZCZ.BANK POLSKI | 5 637 692         | 1,43         |
| TRY | 1 036 777 | AKBANK                       | 3 508 774         | 0,89         |
|     |           |                              | <b>62 410 740</b> | <b>15,79</b> |

##### Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Bebidas - Drikkevarer

|     |         |                        |                   |             |
|-----|---------|------------------------|-------------------|-------------|
| DKK | 99 059  | CARLSBERG S.B          | 7 639 495         | 1,93        |
| EUR | 160 996 | ANHEUSER-BUSH INBEV SA | 6 506 653         | 1,65        |
|     |         |                        | <b>14 146 148</b> | <b>3,58</b> |

##### Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier

|     |         |               |                   |             |
|-----|---------|---------------|-------------------|-------------|
| CHF | 9 101   | GIVAUDAN NOM. | 6 564 772         | 1,66        |
| EUR | 166 462 | BAYER         | 9 351 835         | 2,37        |
|     |         |               | <b>15 916 607</b> | <b>4,03</b> |

##### Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-construtores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter

|     |         |         |           |      |
|-----|---------|---------|-----------|------|
| EUR | 118 583 | DAIMLER | 6 053 662 | 1,53 |
|-----|---------|---------|-----------|------|

##### Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning

|     |           |                     |           |      |
|-----|-----------|---------------------|-----------|------|
| GBP | 1 182 156 | INTERNATIONAL POWER | 4 653 730 | 1,18 |
|-----|-----------|---------------------|-----------|------|

##### Equipements outillage - Technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature - Equipamientos-utillaje - Equipamentos-utensilios - Utstyr, verktøy

|     |         |                   |           |      |
|-----|---------|-------------------|-----------|------|
| SEK | 525 620 | ATLAS COPCO CAT.A | 9 565 254 | 2,42 |
|-----|---------|-------------------|-----------|------|

##### Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon

|     |         |              |           |      |
|-----|---------|--------------|-----------|------|
| GBP | 226 558 | SMITHS GROUP | 3 566 981 | 0,90 |
|-----|---------|--------------|-----------|------|

##### Gaz - Gas - Gas - Gas - Gás - Gass

|     |         |          |           |      |
|-----|---------|----------|-----------|------|
| EUR | 249 591 | GDF SUEZ | 7 331 736 | 1,86 |
|-----|---------|----------|-----------|------|

##### Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet

|     |        |       |                   |             |
|-----|--------|-------|-------------------|-------------|
| EUR | 68 390 | ADP   | 4 392 690         | 1,11        |
| EUR | 75 967 | LINDE | 8 401 950         | 2,13        |
|     |        |       | <b>12 794 640</b> | <b>3,24</b> |

##### Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare

|     |         |                    |                  |             |
|-----|---------|--------------------|------------------|-------------|
| EUR | 265 359 | AMADEUS IT HOLDING | 3 737 582        | 0,95        |
| EUR | 139 175 | SAP                | 6 084 731        | 1,54        |
|     |         |                    | <b>9 822 313</b> | <b>2,49</b> |

|                                                                                                                                                                                                                            |           |                            |                    |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------|--------------------|--------------|
| <b>Marchandises/Produits ménagers - Haushaltsprodukte/-waren - Prodotti/Merci per la casa - Productos/Mercancías para el hogar - Produtos/Artigos domésticos - Husholdningsprodukter og -varer</b>                         |           |                            |                    |              |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 229 215   | RECKITT BENCKISER GROUP    | 8 556 424          | 2,17         |
| <b>Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer</b>                                                                           |           |                            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 376 870   | CRH                        | 6 297 498          | 1,59         |
| <b>Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier</b>                                                                                                                   |           |                            |                    |              |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 475 760   | WPP                        | 4 742 473          | 1,20         |
| <b>Métal-fabrique/Matériel - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Fabbrica/Materiale metallico - Metal-Producción/Material - Produção de metais/materiais metálicos - Metallbearbeiding og verktøy</b>                           |           |                            |                    |              |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 318 680   | JOHNSON MATTHEY ORD.       | 6 961 274          | 1,76         |
| <b>Outillage manuel - Handwerkzeuge - Utensili manuali - Utlage manual - Utensílios de mão - Håndverktøy</b>                                                                                                               |           |                            |                    |              |
| CHF                                                                                                                                                                                                                        | 99 211    | SCHINDLER HOLDING BP       | 8 091 444          | 2,05         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 93 739    | SCHNEIDER ELECTRIC S.A     | 11 239 306         | 2,84         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                            | 19 330 750         | 4,89         |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                                                                                               |           |                            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 116 430   | TOTAL                      | 5 170 656          | 1,31         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 775 148   | BG GROUP                   | 13 660 021         | 3,46         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 817 118   | ROYAL DUTCH SHELL CL.B     | 21 154 428         | 5,35         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                            | 39 985 105         | 10,12        |
| <b>Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester</b>                                                                                           |           |                            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 91 313    | TECHNIP                    | 6 532 532          | 1,65         |
| <b>Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter</b>                                                                                               |           |                            |                    |              |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 386 461   | BHP BILLITON               | 11 074 574         | 2,80         |
| <b>Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri</b>                                                                            |           |                            |                    |              |
| CHF                                                                                                                                                                                                                        | 86 532    | ROCHE HOLDING BJ           | 9 443 531          | 2,39         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 113 072   | FRESENIUS                  | 7 475 190          | 1,89         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 590 385   | GLAXOSMITHKLINE            | 8 210 606          | 2,08         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                            | 25 129 327         | 6,36         |
| <b>Santé-produits - Gesundheitswesen-Produkte - Salute-prodotti - Salud-productos - Saúde-productos - Helsetjeneste, produkter</b>                                                                                         |           |                            |                    |              |
| CHF                                                                                                                                                                                                                        | 77 010    | SYNTHES                    | 7 648 510          | 1,94         |
| <b>Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommersiell tjenester</b>                                                                     |           |                            |                    |              |
| CHF                                                                                                                                                                                                                        | 5         | SGS NOM.                   | 6 298              | 0,00         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 959 385   | EXPERIAN                   | 8 812 062          | 2,23         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                            | 8 818 360          | 2,23         |
| <b>Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper, diversifiserte</b> |           |                            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 52 745    | LVMH MOET HENNESSY VUITTON | 6 026 116          | 1,52         |
| <b>Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon</b>                                                                                      |           |                            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 145 871   | TELENET GROUP HOLDING      | 4 740 808          | 1,20         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 5 707 359 | VODAFONE GROUP             | 11 714 468         | 2,96         |
| SEK                                                                                                                                                                                                                        | 94 239    | MILLICOM INTL SDR          | 5 987 826          | 1,52         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                            | 22 443 102         | 5,68         |
| <b>Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel</b>                                                                                                         |           |                            |                    |              |
| CHF                                                                                                                                                                                                                        | 17 143    | SWATCH GROUP POR.          | 5 281 446          | 1,34         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 1 547 591 | KINGFISHER                 | 4 636 212          | 1,17         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                            | 9 917 658          | 2,51         |
| <b>TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das ações - Sum aksjer</b>                                                                                                                    |           |                            | <b>375 255 672</b> | <b>94,96</b> |

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

|                                                                                                          |         |                    |           |      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------|-----------|------|
| <b>Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Ações - Aksjer</b>                                             |         |                    |           |      |
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                       |         |                    |           |      |
| CHF                                                                                                      | 108 124 | JULIUS BAER GRUPPE | 3 507 976 | 0,89 |
| <b>Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier</b> |         |                    |           |      |
| GBP                                                                                                      | 243 113 | WPP                | 2 423 400 | 0,61 |

Outillage manuel - Handwerkzeuge - Utensili manuali - Utillaje manual - Utensílios de mão -  
Håndverktøy

CHF 2 646 SCHINDLER HOLDING BP 215 802 0,05

Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales -  
Serviços comerciais - Kommersielle tjenester

CHF 5 714 SGS NOM. 7 197 304 1,83

Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho -  
Detaljhandel

CHF 13 000 SWATCH GROUP POR. 4 005 063 1,01

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções -  
- Sum aksjer**

17 349 545 4,39

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in  
prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av  
verdipapirer**

17 349 545 4,39

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem  
anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale  
valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa  
valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del  
mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro  
mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos  
à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado -  
Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på  
et annet regulert marked**

392 605 217 99,35

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del  
portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum  
verdipapirportefølje**

392 605 217 99,35

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

##### Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer

|     |           |                             |                   |             |
|-----|-----------|-----------------------------|-------------------|-------------|
| CHF | 480 568   | NESTLE NOM.                 | 19 690 654        | 3,13        |
| EUR | 986 769   | JERONIMO MARTINS ESCRITURAS | 11 466 256        | 1,82        |
| EUR | 815 854   | KONINKLIJKE AHOLD           | 7 936 628         | 1,26        |
| GBP | 2 282 736 | TESCO                       | 10 865 307        | 1,73        |
|     |           |                             | <b>49 958 845</b> | <b>7,94</b> |

##### Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring

|     |         |                        |                   |             |
|-----|---------|------------------------|-------------------|-------------|
| EUR | 336 278 | SCOR SE REGPT          | 7 161 040         | 1,14        |
| EUR | 243 230 | VIENNA INSURANCE GROUP | 10 122 016        | 1,61        |
|     |         |                        | <b>17 283 056</b> | <b>2,75</b> |

##### Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |            |                          |                   |              |
|-----|------------|--------------------------|-------------------|--------------|
| EUR | 1 996 626  | BANCO SANTANDER          | 17 839 853        | 2,83         |
| EUR | 255 262    | BNP PARIBAS              | 14 442 724        | 2,30         |
| EUR | 4 520 911  | INTESA SANPAOLO EPAR.NCV | 9 593 373         | 1,52         |
| GBP | 3 150 335  | HSBC HOLDINGS            | 25 152 226        | 3,99         |
| GBP | 14 659 535 | LLOYDS BANKING GROUP     | 10 696 006        | 1,70         |
| NOK | 1 021 507  | DNB NOR BANK             | 11 436 505        | 1,82         |
|     |            |                          | <b>89 160 687</b> | <b>14,16</b> |

##### Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Bebidas - Drikkevarer

|     |         |                        |                   |             |
|-----|---------|------------------------|-------------------|-------------|
| DKK | 150 440 | CARLSBERG S.B          | 11 602 030        | 1,84        |
| EUR | 197 243 | ANHEUSER-BUSH INBEV SA | 7 971 576         | 1,27        |
|     |         |                        | <b>19 573 606</b> | <b>3,11</b> |

##### Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier

|     |         |            |                   |             |
|-----|---------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 198 126 | AKZO NOBEL | 9 761 668         | 1,55        |
| EUR | 218 434 | BAYER      | 12 271 622        | 1,95        |
|     |         |            | <b>22 033 290</b> | <b>3,50</b> |

##### Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning

|     |           |                           |                   |             |
|-----|-----------|---------------------------|-------------------|-------------|
| EUR | 170 989   | RED ELECTRICA CORPORACION | 6 668 571         | 1,06        |
| GBP | 1 747 537 | INTERNATIONAL POWER       | 6 879 435         | 1,09        |
|     |           |                           | <b>13 548 006</b> | <b>2,15</b> |

##### Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamentos domésticos - Hjemmeelektronikk

|     |        |          |           |      |
|-----|--------|----------|-----------|------|
| EUR | 21 483 | RATIONAL | 3 306 234 | 0,53 |
|-----|--------|----------|-----------|------|

##### Equipements outillage - Technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature - Equipamientos-utillaje - Equipamentos-utensílios - Utstyr, verktøy

|     |         |                   |            |      |
|-----|---------|-------------------|------------|------|
| SEK | 761 478 | ATLAS COPCO CAT.A | 13 857 407 | 2,20 |
|-----|---------|-------------------|------------|------|

##### Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon

|     |         |              |            |      |
|-----|---------|--------------|------------|------|
| GBP | 814 269 | SMITHS GROUP | 12 820 038 | 2,04 |
|-----|---------|--------------|------------|------|

##### Gaz - Gas - Gas - Gas - Gás - Gass

|     |           |          |           |      |
|-----|-----------|----------|-----------|------|
| GBP | 2 253 136 | CENTRICA | 9 023 688 | 1,43 |
|-----|-----------|----------|-----------|------|

##### Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet

|     |         |       |                   |             |
|-----|---------|-------|-------------------|-------------|
| EUR | 128 598 | ADP   | 8 259 850         | 1,31        |
| EUR | 109 359 | LINDE | 12 095 105        | 1,93        |
|     |         |       | <b>20 354 955</b> | <b>3,24</b> |

##### Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare

|     |         |                    |            |      |
|-----|---------|--------------------|------------|------|
| EUR | 434 070 | AMADEUS IT HOLDING | 6 113 876  | 0,97 |
| EUR | 272 205 | SAP                | 11 900 803 | 1,89 |
| GBP | 282 760 | AUTONOMY CORP.     | 5 470 733  | 0,87 |

|                                                                                                                                                                                                                            |           |                            |                    |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------|--------------------|--------------|
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 310 097   | AVEVA GROUP                | 5 820 709          | 0,93         |
| <b>Loisirs - Freizeitgestaltung - Tempo libero - Actividades de ocio - Lazer - Fritidsaktiviteter</b>                                                                                                                      |           |                            | <b>29 306 121</b>  | <b>4,66</b>  |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 97 698    | BETFAIR GROUP              | 998 609            | 0,16         |
| <b>Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer</b>                                                                           |           |                            |                    |              |
| CHF                                                                                                                                                                                                                        | 4         | SIKA                       | 6 201              | 0,00         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 700 009   | CRH                        | 11 749 651         | 1,87         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 183 965   | HEIDELBERGCEMENT           | 9 332 544          | 1,48         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                            | <b>21 088 396</b>  | <b>3,35</b>  |
| <b>Outillage manuel - Handwerkzeuge - Utensili manuali - Utillaje manual - Utensílios de mão - Håndverktøy</b>                                                                                                             |           |                            |                    |              |
| CHF                                                                                                                                                                                                                        | 101 639   | SCHINDLER HOLDING BP       | 8 289 467          | 1,32         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 109 460   | SCHNEIDER ELECTRIC S.A     | 13 124 254         | 2,08         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                            | <b>21 413 721</b>  | <b>3,40</b>  |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                                                                                               |           |                            |                    |              |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 940 883   | BG GROUP                   | 16 580 681         | 2,64         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 239 719   | PREMIER OIL                | 5 882 883          | 0,94         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 13 636    | ROYAL DUTCH SHELL CL.A     | 355 111            | 0,06         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 1 225 328 | ROYAL DUTCH SHELL CL.B     | 31 722 604         | 5,03         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                            | <b>54 541 279</b>  | <b>8,67</b>  |
| <b>Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester</b>                                                                                           |           |                            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 104 656   | TECHNIP                    | 7 487 090          | 1,19         |
| <b>Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter</b>                                                                                               |           |                            |                    |              |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 365 593   | RIO TINTO ORD.             | 18 553 027         | 2,95         |
| <b>Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddellindustri</b>                                                                           |           |                            |                    |              |
| CHF                                                                                                                                                                                                                        | 173 612   | ROCHE HOLDING BJ           | 18 946 868         | 3,01         |
| DKK                                                                                                                                                                                                                        | 785       | NOVO-NORDISK CL.B          | 71 647             | 0,01         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 168 118   | FRESENIUS                  | 11 114 281         | 1,77         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                            | <b>30 132 796</b>  | <b>4,79</b>  |
| <b>Publicité - Werbung - Pubblicità - Publicidad - Publicidade - Reklame</b>                                                                                                                                               |           |                            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 776       | PUBLICIS GROUPE            | 32 076             | 0,01         |
| <b>Santé-produits - Gesundheitswesen-Produkte - Salute-prodotti - Salud-productos - Saúde-productos - Helsejteneste, produkter</b>                                                                                         |           |                            |                    |              |
| CHF                                                                                                                                                                                                                        | 3 802     | SYNTHESE                   | 377 609            | 0,06         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 291 281   | LUXOTTICA GROUP            | 6 556 735          | 1,04         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                            | <b>6 934 344</b>   | <b>1,10</b>  |
| <b>Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommersielle tjenester</b>                                                                    |           |                            |                    |              |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 1 292 059 | EXPERIAN                   | 11 867 711         | 1,89         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 254 841   | INTERTEK GROUP             | 5 413 721          | 0,86         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                            | <b>17 281 432</b>  | <b>2,75</b>  |
| <b>Services d'alimentation - Verpflegungsdienstleistungen - Servizi alimentari - Servicios de alimentación - Serviços de alimentação - Catering</b>                                                                        |           |                            |                    |              |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 990 334   | COMPASS GROUP              | 6 454 897          | 1,03         |
| <b>Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester</b>                          |           |                            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 112 327   | DEUTSCHE BOERSE            | 6 249 874          | 0,99         |
| <b>Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper, diversifiserte</b> |           |                            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 104 552   | LVMH MOET HENNESSY VUITTON | 11 945 066         | 1,90         |
| <b>Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon</b>                                                                                      |           |                            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 571 428   | TELEFONICA                 | 10 514 275         | 1,67         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 203 442   | TELENET GROUP HOLDING      | 6 611 865          | 1,05         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 521 368   | VIRGIN MEDIA               | 10 234 579         | 1,63         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 4 420 200 | VODAFONE GROUP             | 9 072 549          | 1,44         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                            | <b>36 433 268</b>  | <b>5,79</b>  |
| <b>Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel</b>                                                                                                         |           |                            |                    |              |
| CHF                                                                                                                                                                                                                        | 235 526   | SWATCH GROUP NOM.          | 13 246 331         | 2,11         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 4 017 243 | KINGFISHER                 | 12 034 699         | 1,91         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                            | <b>25 281 030</b>  | <b>4,02</b>  |
| <b>TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer</b>                                                                                                                   |           |                            | <b>565 052 838</b> | <b>89,81</b> |

**Coupons/Droits/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Cedole/Diritti/Warrants - Cupones/Derechos/Warrants - Cupões/Direitos/Warrants - Kuponger/Rettigheter/Tegningsretter**

Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass  
 EUR 13 636 ROYAL DUTCH DO11 CL.A

0 0,00

**TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine insgesamt - Totale cedole/diritti/warrants - Total cupones/derechos/warrants - Total dos cupões/direitos/warrants - Sum kuponger/rettigheter/tegningsretter**

0 0,00

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

**Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer**

Logiciels - Software - Software - Software - Programvare  
 GBP 67 300 AUTONOMY CORP.

1 302 095 0,21

GBP 14 096 AVEVA GROUP

264 590 0,04

1 566 685 0,25

Loisirs - Freizeitgestaltung - Tempo libero - Actividades de ocio - Lazer - Fritidsaktiviteter  
 GBP 110 037 BETFAIR GROUP

1 124 731 0,18

Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción -  
 Materiais de construção - Byggematerialer

CHF 2 440 SIKA

3 782 356 0,60

Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos -  
 Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri

DKK 120 000 NOVO-NORDISK CL.B

10 952 474 1,74

Publicité - Werbung - Pubblicità - Publicidad - Publicidade - Reklame  
 EUR 244 202 PUBLICIS GROUPE

10 094 090 1,60

Santé-produits - Gesundheitswesen-Produkte - Salute-prodotti - Salud-productos - Saúde-produtos -  
 Helsefjeneste, produkter  
 CHF 111 890 SYNTHES

11 112 736 1,77

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer**

38 633 072 6,14

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer**

38 633 072 6,14

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

603 685 910 95,95

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje**

603 685 910 95,95

Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr.  
28/02/2011

| Devise                                                  | Position         | Quantité          | Dénomination              | Cours d'évaluation          | +/- values latentes<br>EUR                                           | Engagements en<br>devise                     |
|---------------------------------------------------------|------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <i>Währung</i>                                          | <i>Position</i>  | <i>Stückzahl</i>  | <i>Bezeichnung</i>        | <i>Bewertungskurs</i>       | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>EUR</i> | <i>Verpflichtungen in<br/>Fremdwährungen</i> |
| <i>Valuta</i>                                           | <i>Posizione</i> | <i>Quantità</i>   | <i>Denominazione</i>      | <i>Corso di valutazione</i> | <i>+/- valenze latenti<br/>EUR</i>                                   | <i>Impegni in valuta</i>                     |
| <i>Divisa</i>                                           | <i>Posición</i>  | <i>Cantidad</i>   | <i>Denominación</i>       | <i>Precio de valoración</i> | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>a latente<br/>EUR</i>                    | <i>Pasivos en divisas</i>                    |
| <i>Moeda</i>                                            | <i>Posição</i>   | <i>Quantidade</i> | <i>Denominação</i>        | <i>Taxa de avaliação</i>    | <i>+/- valores latentes<br/>EUR</i>                                  | <i>Compromissos em<br/>divisas</i>           |
| <i>Valuta</i>                                           | <i>Posisjon</i>  | <i>Antall</i>     | <i>Navn</i>               | <i>Beregningskurs</i>       | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>EUR</i>                        | <i>Forpliktelser i<br/>valuta</i>            |
| EUR                                                     | A                | 745               | EURO STOXX 50 EUREX 03/11 | 3 013,000                   | (188 950)                                                            | 22 446 850                                   |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                  |                   |                           |                             | <b>(188 950)</b>                                                     |                                              |

Un montant total de EUR 1 613 717 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 1 613 717 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di EUR 1 613 717 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 1 613 717 EUR incluido en la cuenta "Haber en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de EUR 1 613 717 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på EUR 1 613 717 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

Automobile-pièces et équipements - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automóvil-recambios y equipos - Automóvel-peças e equipamentos - Bildeler og - utstyr

|     |         |             |           |      |
|-----|---------|-------------|-----------|------|
| EUR | 910 829 | LANDI RENZO | 2 577 646 | 1,12 |
|-----|---------|-------------|-----------|------|

Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnología - Biotechnologia - Biotechnologi

|     |        |             |           |      |
|-----|--------|-------------|-----------|------|
| DKK | 23 804 | NOVOZYMES B | 2 412 055 | 1,05 |
|-----|--------|-------------|-----------|------|

Composants électriques et équipements - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Componentes eléctricos y equipos - Componentes eléctricos e equipamentos - Elektriske komponenter og utstyr

|     |           |                               |            |      |
|-----|-----------|-------------------------------|------------|------|
| DKK | 133 274   | VESTAS WIND SYSTEMS           | 3 326 555  | 1,45 |
| EUR | 186 861   | ZUMTOBEL                      | 3 903 525  | 1,70 |
| GBP | 6 872 000 | TURBO POWER SYSTEM            | 76 877     | 0,03 |
| HKD | 1 925 560 | CHINA HIGH SPEED TRANSMISSION | 1 940 165  | 0,85 |
| USD | 313 448   | SUNPOWER CL.B                 | 3 830 729  | 1,67 |
|     |           |                               | 13 077 851 | 5,70 |

Conditionnements et conteneurs - Verpackungen und Behälter - Confezionamento e contenitori - Embalajes y contenedores - Acondicionamento e contentores - Pakning og emballasje

|     |        |              |           |      |
|-----|--------|--------------|-----------|------|
| EUR | 29 510 | MAYR-MELNHOF | 2 436 051 | 1,06 |
|-----|--------|--------------|-----------|------|

Contrôle environnemental - Umweltschutz - Tutela ambientale - Control ambiental - Controllo ambiental - Miljøkontroll

|     |           |                         |            |       |
|-----|-----------|-------------------------|------------|-------|
| AUD | 4 833 816 | TRANSPACIFIC INDUSTRIES | 4 419 162  | 1,93  |
| CAD | 705 800   | BIOTEQ ENVIRONMENT      | 524 349    | 0,23  |
| CAD | 416 340   | NEWALTA                 | 4 076 640  | 1,78  |
| EUR | 57 708    | BWT                     | 1 154 160  | 0,50  |
| EUR | 489 478   | FLUIDRA                 | 1 272 643  | 0,56  |
| EUR | 235 392   | LASSILA AND TIKAN.      | 2 996 540  | 1,31  |
| EUR | 46 697    | SECHE ENVIRONNEMENT     | 3 113 756  | 1,36  |
| GBP | 560 308   | CAMCO INTERNAT.         | 107 219    | 0,05  |
| GBP | 2 881 822 | SHANKS GROUP            | 3 902 609  | 1,70  |
| HKD | 8 583 816 | CHINA EVERBRIGHT INTL   | 2 936 166  | 1,28  |
| JPY | 161 130   | KURITA WATER INDUSTRIES | 3 300 581  | 1,44  |
| NOK | 554 502   | TOMRA SYSTEMS AS        | 2 831 615  | 1,23  |
| USD | 101 325   | CLEAN HARBORS           | 6 740 327  | 2,94  |
| USD | 484 906   | METALICO                | 2 232 843  | 0,97  |
| USD | 339 890   | NALCO HOLDINGS          | 6 292 344  | 2,74  |
| USD | 57 830    | STERICYCLE              | 3 618 353  | 1,58  |
| USD | 183 470   | TETRA TECH              | 3 121 594  | 1,36  |
|     |           |                         | 52 640 901 | 22,96 |

Distribution/Vente en gros - Vertriebsunternehmen/Grosshandel - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distribución/Venta al por mayor - Distribuição/Venda por atacado - Distribusjon og grossistvirksomhet

|     |         |     |           |      |
|-----|---------|-----|-----------|------|
| USD | 338 500 | LKQ | 5 823 023 | 2,54 |
|-----|---------|-----|-----------|------|

Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning

|     |         |                    |           |      |
|-----|---------|--------------------|-----------|------|
| USD | 218 724 | ORMAT TECHNOLOGIES | 3 966 867 | 1,73 |
|-----|---------|--------------------|-----------|------|

Electronique - Elektronik - Elettronica - Electrónica - Electrónica - Elektronikk

|     |         |                  |           |      |
|-----|---------|------------------|-----------|------|
| CHF | 7 340   | LEM HOLDING NOM. | 3 401 986 | 1,48 |
| GBP | 218 699 | DIALIGHT         | 1 673 980 | 0,73 |
| JPY | 259 930 | HORIBA           | 5 859 593 | 2,56 |

|                                                                                                                                                                                                                   |            |                               |                   |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------|-------------------|--------------|
| KRW                                                                                                                                                                                                               | 118 320    | SEOUL SEMICONDUCTOR           | 3 199 189         | 1,40         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 98 449     | BADGER METER                  | 2 801 933         | 1,22         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 112        | DIONEX                        | 9 554             | 0,00         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 118 363    | ITRON                         | 4 859 807         | 2,12         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 138 900    | SEMILEDS                      | 1 573 838         | 0,69         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 169 230    | WATTS WATER TECHNOLOGIES CL.A | 4 791 909         | 2,09         |
|                                                                                                                                                                                                                   |            |                               | <b>28 171 789</b> | <b>12,29</b> |
| <b>Energie-sources de substitution - Alternative Energiequellen - Energie-Fonti alternative - Energia-Fuentes alternativas - Energia-Substituição de fontes energéticas - Alternative energikilder</b>            |            |                               |                   |              |
| CAD                                                                                                                                                                                                               | 450 068    | BALLARD POWER SYS.            | 705 504           | 0,31         |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 1 082 618  | EDP RENOVAVEIS                | 4 709 389         | 2,05         |
| GBP                                                                                                                                                                                                               | 773 148    | CERES POWER HOLDGS            | 730 630           | 0,32         |
| GBP                                                                                                                                                                                                               | 1 343 357  | GREENKO GROUP                 | 2 926 531         | 1,28         |
| GBP                                                                                                                                                                                                               | 612 500    | POLYFUEL                      | 25 244            | 0,01         |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 6 291 360  | CHINA LONGYUAN S.H            | 4 099 349         | 1,79         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 401 820    | HEADWATERS                    | 1 474 969         | 0,64         |
|                                                                                                                                                                                                                   |            |                               | <b>14 671 616</b> | <b>6,40</b>  |
| <b>Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Equipamientos-utillaje diverso - Equipamentos-utensílios diversos - Forskjellig utstyr, verktøy</b> |            |                               |                   |              |
| CAD                                                                                                                                                                                                               | 315 650    | GLV CL.A SUB.VOTING           | 1 784 552         | 0,78         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 233 320    | HOLLYSYS AUTOMAT.             | 2 542 330         | 1,11         |
|                                                                                                                                                                                                                   |            |                               | <b>4 326 882</b>  | <b>1,89</b>  |
| <b>Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon</b>                                                                          |            |                               |                   |              |
| CAD                                                                                                                                                                                                               | 278 820    | PURE TECHNOLOGIES             | 1 087 482         | 0,47         |
| GBP                                                                                                                                                                                                               | 119 000    | AMIAD FILTR.SYST.             | 314 596           | 0,14         |
| GBP                                                                                                                                                                                                               | 3 926 637  | HANSEN TRANSMISSION INT.      | 2 151 975         | 0,94         |
| GBP                                                                                                                                                                                                               | 702 481    | PORVAIR                       | 938 902           | 0,41         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 137 877    | CLARCOR                       | 4 106 762         | 1,79         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 160 710    | PALL                          | 6 325 077         | 2,76         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 171 360    | PENTAIR                       | 4 600 368         | 2,01         |
|                                                                                                                                                                                                                   |            |                               | <b>19 525 162</b> | <b>8,52</b>  |
| <b>Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática - Informasjonsteknologi</b>                                                                                                   |            |                               |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 298 411    | TELVENT GIT                   | 6 246 063         | 2,72         |
| <b>Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet</b>                                           |            |                               |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 234 249    | ABENGOA                       | 4 758 769         | 2,07         |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 107 935    | GRONTMIJ                      | 1 731 817         | 0,76         |
| GBP                                                                                                                                                                                                               | 499 167    | RICARDO                       | 2 145 501         | 0,94         |
|                                                                                                                                                                                                                   |            |                               | <b>8 636 087</b>  | <b>3,77</b>  |
| <b>Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare</b>                                                                                                                                        |            |                               |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 2 703 985  | CHINA ITS (HOLDINGS) CO.      | 1 128 504         | 0,49         |
| <b>Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer</b>                                                                  |            |                               |                   |              |
| CHF                                                                                                                                                                                                               | 18 443     | GEBERIT NOM.                  | 2 880 484         | 1,26         |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 95 883     | CENTROTEC SUSTAINABLE         | 1 888 416         | 0,82         |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 703 590    | KINGSPAN GROUP                | 4 925 130         | 2,15         |
| SEK                                                                                                                                                                                                               | 587 121    | NIBE INDUSTRIER B             | 6 614 823         | 2,88         |
|                                                                                                                                                                                                                   |            |                               | <b>16 308 853</b> | <b>7,11</b>  |
| <b>Métal-fabrique/Matériel - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Fabbrica/Materiale metallico - Metal-Producción/Material - Produção de metais/materiais metálicos - Metallbearbeiding og verktøy</b>                  |            |                               |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 410 750    | MUELLER WATER -A-             | 1 207 389         | 0,53         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 312 405    | SIMS METAL ADR SPONSORED      | 4 322 371         | 1,88         |
|                                                                                                                                                                                                                   |            |                               | <b>5 529 760</b>  | <b>2,41</b>  |
| <b>Outillage manuel - Handwerkzeuge - Utensili manuali - Utillage manual - Utensílios de mão - Håndverktøy</b>                                                                                                    |            |                               |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 118 048    | VACON                         | 5 034 747         | 2,20         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 137 270    | REGAL BELOIT                  | 7 250 106         | 3,16         |
|                                                                                                                                                                                                                   |            |                               | <b>12 284 853</b> | <b>5,36</b>  |
| <b>Produits forestiers et papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Prodotti forestali e carta - Productos silvícolas y papel - Produtos florestais e papel - Papir og skogbruksprodukter</b>           |            |                               |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                               | 10 235 130 | LEE AND MAN PAPER MFG         | 4 823 404         | 2,10         |
| <b>Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter</b>                                                                                      |            |                               |                   |              |
| CAD                                                                                                                                                                                                               | 299 660    | 5N PLUS                       | 2 019 179         | 0,88         |
| <b>Santé-produits - Gesundheitswesen-Produkte - Salute-prodotti - Salud-productos - Saúde-produtos - Helseetjeneste, produkter</b>                                                                                |            |                               |                   |              |
| CAD                                                                                                                                                                                                               | 386 200    | TSO3                          | 456 193           | 0,20         |
| <b>Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores - Halvledere</b>                                                                                            |            |                               |                   |              |
| TWD                                                                                                                                                                                                               | 1 917 106  | EPISTAR                       | 4 736 009         | 2,07         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 53 230     | POWER INTEGRATIONS            | 1 535 392         | 0,67         |
|                                                                                                                                                                                                                   |            |                               | <b>6 271 401</b>  | <b>2,74</b>  |

Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales -  
 Serviços comerciais - Kommersielle tjenester

|     |           |                   |            |      |
|-----|-----------|-------------------|------------|------|
| GBP | 1 719 903 | RPS GROUP         | 4 036 466  | 1,76 |
| JPY | 316 860   | DAISEKI           | 4 547 304  | 1,98 |
| USD | 161 870   | ICF INTERNATIONAL | 2 656 815  | 1,16 |
|     |           |                   | 11 240 585 | 4,90 |

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções**  
**- Sum aksjer** **224 574 725** **97,94**

Coupons/Droits/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Cedole/Diritti/Warrants - Cupones/Derechos/Warrants -  
 Cupões/Direitos/Warrants - Kuponger/Rettigheter/Tegningsretter

Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos  
 servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finans tjenester

|     |           |          |           |      |
|-----|-----------|----------|-----------|------|
| USD | 918 930   | CLSA FIN | 2 791 186 | 1,22 |
| USD | 1 019 690 | WCIVRCL  | 1 130 430 | 0,49 |
|     |           |          | 3 921 616 | 1,71 |

**TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine**  
**insgesamt - Totale cedole/diritti/warrants - Total cupones/derechos/warrants - Total dos**  
**cupões/direitos/warrants - Sum kuponger/rettigheter/tegningsretter** **3 921 616** **1,71**

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem**  
**anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale**  
**valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa**  
**valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del**  
**mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro**  
**mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos**  
**à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado -**  
**Sum omsattelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på**  
**et annet regulert marked**

**228 496 341** **99,65**

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw.  
 OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo  
 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley  
 luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de  
 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 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 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-**  
**Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt -**  
**Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese**  
**del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo**  
**41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e**  
**OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de**  
**2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk**  
**lov av 20. desember 2002**

**0** **0,00**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del**  
**portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum**  
**verdipapirportefølje**

**228 496 341** **99,65**

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølge pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

**Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer**

|                                                                                     |         |                                 |                  |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------|------------------|--------------|
| <b>Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring</b> |         |                                 |                  |              |
| CHF                                                                                 | 1 133   | BALOISE HOLDING                 | 88 610           | 0,22         |
| CHF                                                                                 | 9 148   | SCHWEIZ.RUCKVERS.               | 405 469          | 1,00         |
| CHF                                                                                 | 1       | ZURICH FINANCIAL SERVICES       | 210              | 0,00         |
| EUR                                                                                 | 92 631  | AEGON                           | 515 862          | 1,27         |
| EUR                                                                                 | 14 940  | ALLIANZ FINANCIAL BV            | 1 559 737        | 3,82         |
| EUR                                                                                 | 38 432  | ASSICURAZIONI GENERALI ORD.     | 629 900          | 1,55         |
| EUR                                                                                 | 59 239  | AXA                             | 901 618          | 2,21         |
| EUR                                                                                 | 4 944   | CNP ASSURANCES                  | 79 450           | 0,20         |
| EUR                                                                                 | 1 984   | HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS NOM | 83 705           | 0,21         |
| EUR                                                                                 | 126 081 | ING GROEP                       | 1 145 698        | 2,80         |
| EUR                                                                                 | 6 203   | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG    | 750 253          | 1,84         |
| EUR                                                                                 | 12 262  | SAMPO A                         | 275 037          | 0,68         |
| EUR                                                                                 | 5 638   | SCOR SE REGPT                   | 120 061          | 0,29         |
| EUR                                                                                 | 10 273  | VIENNA INSURANCE GROUP          | 427 511          | 1,05         |
| GBP                                                                                 | 24 768  | ADMIRAL GROUP                   | 492 618          | 1,21         |
| GBP                                                                                 | 125 053 | AVIVA                           | 686 820          | 1,69         |
| GBP                                                                                 | 153 704 | LEGAL AND GENERAL GROUP         | 215 026          | 0,53         |
| GBP                                                                                 | 354 401 | OLD MUTUAL                      | 548 796          | 1,35         |
| GBP                                                                                 | 83 574  | PRUDENTIAL                      | 700 223          | 1,72         |
| GBP                                                                                 | 100 694 | RSA INSURANCE GROUP             | 166 242          | 0,41         |
| GBP                                                                                 | 58 623  | STANDARD LIFE                   | 164 920          | 0,40         |
|                                                                                     |         |                                 | <b>9 957 766</b> | <b>24,45</b> |
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                  |         |                                 |                  |              |
| CHF                                                                                 | 32 882  | CREDIT SUISSE GROUP             | 1 100 891        | 2,70         |
| CHF                                                                                 | 1       | JULIUS BAER GRUPPE              | 32               | 0,00         |
| CHF                                                                                 | 119 768 | UBS NOM.                        | 1 721 301        | 4,23         |
| DKK                                                                                 | 14 944  | DANSKE BANK                     | 254 350          | 0,62         |
| EUR                                                                                 | 57 688  | AGEAS                           | 132 682          | 0,33         |
| EUR                                                                                 | 42 487  | BANCO POPOLARE                  | 107 492          | 0,26         |
| EUR                                                                                 | 21 184  | BANCO POPULAR ESPANOL           | 92 807           | 0,23         |
| EUR                                                                                 | 33 161  | BANCO SABADELL                  | 104 325          | 0,26         |
| EUR                                                                                 | 270 844 | BANCO SANTANDER                 | 2 419 991        | 5,93         |
| EUR                                                                                 | 24 857  | BANK CYPRUS                     | 69 600           | 0,17         |
| EUR                                                                                 | 31 456  | BANQUE NATIONALE DE GRECE NOM.  | 213 272          | 0,52         |
| EUR                                                                                 | 71 068  | BCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA   | 68 652           | 0,17         |
| EUR                                                                                 | 140 631 | BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA   | 1 258 085        | 3,09         |
| EUR                                                                                 | 68 872  | BCP BANCO COMERCIAL             | 44 491           | 0,11         |
| EUR                                                                                 | 31 536  | BNP PARIBAS                     | 1 784 307        | 4,38         |
| EUR                                                                                 | 22 206  | COMMERZBANK                     | 138 699          | 0,34         |
| EUR                                                                                 | 31 606  | CREDIT AGRICOLE                 | 402 028          | 0,99         |
| EUR                                                                                 | 30 652  | DEUTSCHE BANK                   | 1 427 770        | 3,51         |
| EUR                                                                                 | 6 221   | ERSTE GROUP BANK                | 237 953          | 0,58         |
| EUR                                                                                 | 253 506 | INTESA SANPAOLO                 | 619 569          | 1,52         |
| EUR                                                                                 | 31 122  | INTESA SANPAOLO EPAR.NCV        | 66 041           | 0,16         |
| EUR                                                                                 | 11 967  | KBC GROUPE                      | 362 600          | 0,89         |
| EUR                                                                                 | 24 114  | NATIXIS                         | 104 148          | 0,26         |
| EUR                                                                                 | 4 546   | POHJOLA BANK CL.A               | 45 096           | 0,11         |
| EUR                                                                                 | 21 698  | SOCIETE GENERALE A              | 1 105 513        | 2,71         |

|                                                                                                                                                                                                                            |           |                           |                   |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------------|-------------------|--------------|
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 15 981    | UBI BANCA                 | 116 981           | 0,29         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 443 867   | UNICREDIT                 | 826 924           | 2,03         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 373 816   | BARCLAYS                  | 1 407 973         | 3,46         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 443 701   | HSBC HOLDINGS             | 3 542 501         | 8,69         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 1 416 797 | LLOYDS BANKING GROUP      | 1 033 735         | 2,54         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 779 353   | ROYAL BANK SCOTLAND GROUP | 414 456           | 1,02         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 76 773    | STANDARD CHARTERED        | 1 470 910         | 3,61         |
| NOK                                                                                                                                                                                                                        | 58 079    | DNB NOR BANK              | 650 236           | 1,60         |
| SEK                                                                                                                                                                                                                        | 106 445   | NORDEA BANK               | 876 622           | 2,15         |
| SEK                                                                                                                                                                                                                        | 58 419    | SKANDINAVISKA ENSKILDA A  | 384 885           | 0,94         |
| SEK                                                                                                                                                                                                                        | 16 107    | SVENSKA HANDELSBANKEN S.A | 393 892           | 0,97         |
| SEK                                                                                                                                                                                                                        | 16 916    | SWEDBANK A                | 215 738           | 0,53         |
| <b>Capital-risque - Risikokapital - Capitale di rischio - Capital de riesgo - Capital de risco - Risikokapital</b>                                                                                                         |           |                           | <b>25 216 548</b> | <b>61,90</b> |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 32 323    | 3I GROUP                  | <b>118 870</b>    | <b>0,29</b>  |
| <b>Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom</b>                                                                                                                     |           |                           |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 27 240    | IMMOFINANZ                | 87 168            | 0,21         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 3 050     | KLEPIERRE                 | 86 208            | 0,21         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 16 606    | LAND SECURITIES REIT      | 149 888           | 0,37         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                           | <b>323 264</b>    | <b>0,79</b>  |
| <b>Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finansjenester</b>                           |           |                           |                   |              |
| CHF                                                                                                                                                                                                                        | 26 999    | GAM HOLDING               | 353 327           | 0,87         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 21 866    | CRITERIA CAIXACORP        | 114 687           | 0,28         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 6 416     | DEUTSCHE BOERSE           | 356 986           | 0,88         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 12 464    | MEDIOBANCA                | 95 599            | 0,23         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 64 949    | ASHMORE GROUP             | 256 446           | 0,63         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 92 658    | MAN GROUP                 | 313 479           | 0,77         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 8         | SCHRODERS                 | 169               | 0,00         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                           | <b>1 490 693</b>  | <b>3,66</b>  |
| <b>Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper, diversifiserte</b> |           |                           |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 2 654     | GROUPE BRUXELLES LAMBERT  | <b>176 756</b>    | <b>0,43</b>  |
| <b>Sociétés d'investissements - Investmentgesellschaften - Società di investimento - Sociedades de inversión - Sociedades de investimento - Investeringselskaper</b>                                                       |           |                           |                   |              |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 47 755    | RESOLUTION                | 162 632           | 0,40         |
| SEK                                                                                                                                                                                                                        | 11 247    | INVESTOR SIE B            | 187 435           | 0,46         |
| SEK                                                                                                                                                                                                                        | 6 000     | KINNEVIK INVESTMENT B     | 97 453            | 0,24         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                           | <b>447 520</b>    | <b>1,10</b>  |
| <b>Sociétés d'investissements immobiliers - Immobilienanlagegesellschaften - Società di investimento immobiliare - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Eiendomsinvestering</b>         |           |                           |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 739       | FONCIERE DES REGIONS      | 58 137            | 0,14         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 3 218     | UNIBAIL RODAMCO           | 468 863           | 1,16         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 25 668    | BRITISH LAND CO.R.E.I.T.  | 176 369           | 0,43         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 20 655    | HAMMERSON R.E.I.T.        | 113 369           | 0,28         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                           | <b>816 738</b>    | <b>2,01</b>  |
| <b>TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer</b>                                                                                                                   |           |                           | <b>38 548 155</b> | <b>94,63</b> |

**Coupons/Droits/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Cedole/Diritti/Warrants - Cupones/Derechos/Warrants - Cupões/Direitos/Warrants - Kuponger/Rettigheter/Tegningsretter**

**Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom**

|     |        |                 |   |      |
|-----|--------|-----------------|---|------|
| EUR | 27 240 | IMMOFINANZ DS11 | 0 | 0,00 |
|-----|--------|-----------------|---|------|

**TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine insgesamt - Totale cedole/diritti/warrants - Total cupones/derechos/warrants - Total dos cupões/direitos/warrants - Sum kuponger/rettigheter/tegningsretter**

**0 0,00**

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

**Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer**

**Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring**

|     |       |                           |           |      |
|-----|-------|---------------------------|-----------|------|
| CHF | 5 339 | ZURICH FINANCIAL SERVICES | 1 121 659 | 2,75 |
|-----|-------|---------------------------|-----------|------|

**Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet**

|     |        |                    |         |      |
|-----|--------|--------------------|---------|------|
| CHF | 15 915 | JULIUS BAER GRUPPE | 516 346 | 1,27 |
|-----|--------|--------------------|---------|------|

Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos

servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester

GBP

16 710

SCHRODERS

352 421

0,87

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções**  
**- Sum aksjer**

1 990 426

4,89

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in**  
**prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av**  
**verdipapirer**

1 990 426

4,89

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem**  
**anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale**  
**valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa**  
**valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del**  
**mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro**  
**mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos**  
**à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado -**  
**Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på**  
**et annet regulert marked**

40 538 581

99,52

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del**  
**portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum**  
**verdipapirportefølje**

40 538 581

99,52

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

|                                                                                                                                                                         |           |                           |                   |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------------|-------------------|--------------|
| <b>Agriculture - Landwirtschaft - Agricoltura - Agricultura - Agricultura - Landbruk</b>                                                                                |           |                           |                   |              |
| GBP                                                                                                                                                                     | 773 022   | BRITISH AMERICAN TOBACCO  | 22 411 448        | 2,61         |
| GBP                                                                                                                                                                     | 1 167 586 | IMPERIAL TOBACCO GROUP    | 27 141 012        | 3,17         |
|                                                                                                                                                                         |           |                           | <b>49 552 460</b> | <b>5,78</b>  |
| <b>Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer</b>                                                                            |           |                           |                   |              |
| CHF                                                                                                                                                                     | 407 493   | NESTLE NOM.               | 16 696 500        | 1,95         |
| EUR                                                                                                                                                                     | 974 709   | UNILEVER                  | 21 302 265        | 2,48         |
| GBP                                                                                                                                                                     | 3 306 722 | TESCO                     | 15 739 249        | 1,83         |
|                                                                                                                                                                         |           |                           | <b>53 738 014</b> | <b>6,26</b>  |
| <b>Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring</b>                                                                                     |           |                           |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                     | 245 140   | ALLIANZ FINANCIAL BV      | 25 592 615        | 2,99         |
| GBP                                                                                                                                                                     | 260 957   | ADMIRAL GROUP             | 5 190 254         | 0,60         |
| GBP                                                                                                                                                                     | 1 791 423 | PRUDENTIAL                | 15 009 391        | 1,75         |
| NOK                                                                                                                                                                     | 695 000   | GJENSID FORSIKR           | 6 078 364         | 0,71         |
|                                                                                                                                                                         |           |                           | <b>51 870 624</b> | <b>6,05</b>  |
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                                      |           |                           |                   |              |
| CHF                                                                                                                                                                     | 399 772   | CREDIT SUISSE GROUP       | 13 384 382        | 1,56         |
| EUR                                                                                                                                                                     | 358 921   | BNP PARIBAS               | 20 307 751        | 2,37         |
| GBP                                                                                                                                                                     | 5 428 987 | HSBC HOLDINGS             | 43 344 951        | 5,04         |
| NOK                                                                                                                                                                     | 851 009   | DNB NOR BANK              | 9 527 657         | 1,11         |
| SEK                                                                                                                                                                     | 477 264   | SVENSKA HANDELSBANKEN S.A | 11 671 342        | 1,36         |
|                                                                                                                                                                         |           |                           | <b>98 236 083</b> | <b>11,44</b> |
| <b>Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Bebidas - Drikkevarer</b>                                                                                                  |           |                           |                   |              |
| GBP                                                                                                                                                                     | 1 938 366 | BRITVIC                   | <b>8 320 000</b>  | <b>0,97</b>  |
| <b>Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier</b>                                                                                                      |           |                           |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                     | 339 082   | BASF NOM.                 | 20 433 081        | 2,38         |
| EUR                                                                                                                                                                     | 386 119   | BAYER                     | 21 692 166        | 2,53         |
|                                                                                                                                                                         |           |                           | <b>42 125 247</b> | <b>4,91</b>  |
| <b>Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-construtores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter</b>            |           |                           |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                     | 187 993   | DAIMLER                   | <b>9 597 043</b>  | <b>1,12</b>  |
| <b>Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning</b>                                                                       |           |                           |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                     | 446 281   | E.ON NOM.                 | 10 610 331        | 1,24         |
| GBP                                                                                                                                                                     | 2 944 739 | NATIONAL GRID             | 19 800 352        | 2,30         |
| GBP                                                                                                                                                                     | 904 982   | SCOTTISH SOUTHERN ENERGY  | 13 203 871        | 1,54         |
|                                                                                                                                                                         |           |                           | <b>43 614 554</b> | <b>5,08</b>  |
| <b>Electronique - Elektronik - Elettronica - Electrónica - Electrónica - Elektronikk</b>                                                                                |           |                           |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                     | 997 763   | KON.PHILIPS ELECTRONICS   | <b>23 607 073</b> | <b>2,75</b>  |
| <b>Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon</b>                                |           |                           |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                     | 89 411    | SIEMENS                   | <b>8 725 619</b>  | <b>1,02</b>  |
| <b>Gaz - Gas - Gas - Gas - Gás - Gass</b>                                                                                                                               |           |                           |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                     | 2 483 134 | SNAM RETE GAS             | <b>9 843 143</b>  | <b>1,15</b>  |
| <b>Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática - Informasjonsteknologi</b>                                                         |           |                           |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                     | 80 360    | WINCOR NIXDORF            | <b>4 879 459</b>  | <b>0,57</b>  |
| <b>Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet</b> |           |                           |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                     | 274 548   | KON.BOSKALIS WESTMINSTER  | 10 346 341        | 1,21         |

|                                                                                                                                                                                                                                       |            |                         |                    |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------|--------------------|--------------|
| EUR                                                                                                                                                                                                                                   | 253 170    | KONINKLIJKE BAM GROEP   | 1 179 519          | 0,14         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                   | 362 315    | VINCI                   | 15 804 181         | 1,84         |
|                                                                                                                                                                                                                                       |            |                         | <b>27 330 041</b>  | <b>3,19</b>  |
| <b>Outillage manuel - Handwerkzeuge - Utensili manuali - Utillaje manual - Utensílios de mão - Håndverktøy</b>                                                                                                                        |            |                         |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                   | 1          | KONECRANES A            | <b>32</b>          | <b>0,00</b>  |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                                                                                                          |            |                         |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                   | 354 994    | TOTAL                   | 15 765 284         | 1,84         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                                   | 6 065 938  | BP                      | 35 337 018         | 4,12         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                                   | 1 984 158  | ROYAL DUTCH SHELL CL.B  | 51 368 009         | 5,98         |
| NOK                                                                                                                                                                                                                                   | 13 545     | SEADRILL                | 373 687            | 0,04         |
| NOK                                                                                                                                                                                                                                   | 939 741    | STATOIL                 | 17 931 995         | 2,09         |
|                                                                                                                                                                                                                                       |            |                         | <b>120 775 993</b> | <b>14,07</b> |
| <b>Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester</b>                                                                                                      |            |                         |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                   | 107 339    | FUGRO                   | 6 543 386          | 0,77         |
| NOK                                                                                                                                                                                                                                   | 1 422 895  | BW OFFSHORE             | 2 612 133          | 0,30         |
| NOK                                                                                                                                                                                                                                   | 183 330    | FRED.OLSEN ENERGY       | 5 579 227          | 0,65         |
| NOK                                                                                                                                                                                                                                   | 782 861    | PROSAFE                 | 4 271 016          | 0,50         |
|                                                                                                                                                                                                                                       |            |                         | <b>19 005 762</b>  | <b>2,22</b>  |
| <b>Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter</b>                                                                                                          |            |                         |                    |              |
| GBP                                                                                                                                                                                                                                   | 291 990    | BHP BILLITON            | <b>8 367 377</b>   | <b>0,98</b>  |
| <b>Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri</b>                                                                                       |            |                         |                    |              |
| CHF                                                                                                                                                                                                                                   | 101 875    | NOVARTIS                | 4 134 518          | 0,48         |
| CHF                                                                                                                                                                                                                                   | 23 606     | ROCHE HOLDING BJ        | 2 576 203          | 0,30         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                   | 384 946    | UCB                     | 10 370 445         | 1,21         |
|                                                                                                                                                                                                                                       |            |                         | <b>17 081 166</b>  | <b>1,99</b>  |
| <b>Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommersiële tjenester</b>                                                                                |            |                         |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                   | 301 834    | SBM OFFSHORE            | <b>5 494 888</b>   | <b>0,64</b>  |
| <b>Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester</b>                                     |            |                         |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                   | 370 571    | DEUTSCHE BOERSE         | <b>20 618 570</b>  | <b>2,40</b>  |
| <b>Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon</b>                                                                                                 |            |                         |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                   | 2 111 094  | KONINKLIJKE KPN         | 24 784 244         | 2,89         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                   | 2 642 620  | NOKIA                   | 16 595 654         | 1,93         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                   | 594 820    | SES                     | 11 096 367         | 1,29         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                   | 664 027    | TELEFONICA              | 12 218 097         | 1,42         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                                   | 15 703 995 | VODAFONE GROUP          | 32 232 763         | 3,77         |
|                                                                                                                                                                                                                                       |            |                         | <b>96 927 125</b>  | <b>11,30</b> |
| <b>Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport</b>                                                                                                                                                      |            |                         |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                   | 1 100 706  | DEUTSCHE POST NOM.      | <b>14 628 383</b>  | <b>1,70</b>  |
| <b>Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel</b>                                                                                                                    |            |                         |                    |              |
| NOK                                                                                                                                                                                                                                   | 696 700    | STATOIL FUEL RETAIL     | 4 890 798          | 0,57         |
| SEK                                                                                                                                                                                                                                   | 688 691    | HENNES MAURITZ S.B      | 16 306 065         | 1,90         |
|                                                                                                                                                                                                                                       |            |                         | <b>21 196 863</b>  | <b>2,47</b>  |
| <b>TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer</b>                                                                                                                              |            |                         | <b>755 535 519</b> | <b>88,06</b> |
| <b>Coupons/Droits/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Cedole/Diritti/Warrants - Cupones/Derechos/Warrants - Cupões/Direitos/Warrants - Kuponger/Rettigheter/Tegningsretter</b>                                            |            |                         |                    |              |
| <b>Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer</b>                                                                                                                                          |            |                         |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                   | 1 124 709  | UNILEVER DO 090211 CERT | <b>0</b>           | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine insgesamt - Totale cedole/diritti/warrants - Total cupones/derechos/warrants - Total dos cupões/direitos/warrants - Sum kuponger/rettigheter/tegningsretter</b> |            |                         | <b>0</b>           | <b>0,00</b>  |
| <b>Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer</b>                                                                                    |            |                         |                    |              |
| <b>Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer</b>                                                                                                                                                                         |            |                         |                    |              |
| <b>Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer</b>                                                                                                                                          |            |                         |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                   | 150 000    | UNILEVER                | <b>3 278 250</b>   | <b>0,38</b>  |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |         |                       |                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------|-------------------|
| <b>Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Bebidas - Drikkevarer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |         |                       |                   |
| GBP                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 4 832   | BRITVIC               | 20 740 0,00       |
| <b>Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |         |                       |                   |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 639 579 | KONINKLIJKE BAM GROEP | 2 979 799 0,35    |
| <b>Outillage manuel - Handwerkzeuge - Utensili manuali - Utillaje manual - Utensílios de mão - Håndverktøy</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |         |                       |                   |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 174 331 | KONECRANES A          | 5 662 271 0,66    |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |         |                       |                   |
| NOK                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 325 373 | SEADRILL              | 8 976 561 1,05    |
| <b>Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |         |                       |                   |
| NOK                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 13 769  | FRED.OLSEN ENERGY     | 419 028 0,05      |
| NOK                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 255 323 | PROSAFE               | 1 392 953 0,16    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |         |                       | 1 811 981 0,21    |
| <b>Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |         |                       |                   |
| CHF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 718 000 | NOVARTIS              | 29 139 474 3,40   |
| CHF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 309 882 | ROCHE HOLDING BJ      | 33 818 475 3,93   |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |         |                       | 62 957 949 7,33   |
| <b>Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |         |                       |                   |
| SEK                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 114 673 | HENNES MAURITZ S.B    | 2 715 101 0,32    |
| <b>TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |         |                       | 88 402 652 10,30  |
| <b>TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |         |                       | 88 402 652 10,30  |
| <b>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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked</b> |         |                       |                   |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |         |                       | 843 938 171 98,36 |
| <b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |         |                       | 843 938 171 98,36 |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

Automobile-pièces et équipements - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automóvil-recambios y equipos - Automóvel-peças e equipamentos - Bildeler og - utstyr

|     |       |             |                  |             |
|-----|-------|-------------|------------------|-------------|
| EUR | 9 729 | VALEO       | 606 041          | 1,97        |
| JPY | 1     | BRIDGESTONE | 20               | 0,00        |
| JPY | 1     | DENSO       | 37               | 0,00        |
| USD | 5 297 | AUTOLIV     | 396 692          | 1,30        |
|     |       |             | <b>1 002 790</b> | <b>3,27</b> |

Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-constructores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter

|     |         |                   |                  |              |
|-----|---------|-------------------|------------------|--------------|
| EUR | 12 510  | DAIMLER           | 882 083          | 2,88         |
| EUR | 3 394   | VOLKSWAGEN PRIV.  | 576 130          | 1,88         |
| JPY | 9 700   | HONDA MOTOR       | 419 706          | 1,37         |
| JPY | 138 000 | ISUZU MOTORS      | 618 162          | 2,02         |
| JPY | 1       | MITSUBISHI MOTORS | 1                | 0,00         |
| JPY | 64 400  | NISSAN MOTOR      | 656 341          | 2,14         |
| JPY | 1       | SUZUKI MOTOR      | 24               | 0,00         |
| JPY | 34 800  | TOYOTA MOTOR      | 1 622 557        | 5,31         |
| KRW | 3 346   | HYUNDAI MOTOR     | 527 699          | 1,72         |
| USD | 18 697  | FORD MOTOR        | 281 390          | 0,92         |
| USD | 15 478  | GENERAL MOTORS    | 518 977          | 1,69         |
|     |         |                   | <b>6 103 070</b> | <b>19,93</b> |

Distribution/Vente en gros - Vertriebsunternehmen/Grosshandel - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distribución/Venta al por mayor - Distribuição/Venda por atacado - Distribusjon og grossistvirksomhet

|     |        |                 |                  |             |
|-----|--------|-----------------|------------------|-------------|
| HKD | 2      | ESPRIT HOLDINGS | 10               | 0,00        |
| HKD | 94 000 | LI FUNG         | 572 025          | 1,86        |
| USD | 9 047  | GENUINE PARTS   | 476 686          | 1,56        |
|     |        |                 | <b>1 048 721</b> | <b>3,42</b> |

Divertissements - Unterhaltung - Divertimento - Diversiones - Entretenimento - Underholdning

|     |   |                  |           |             |
|-----|---|------------------|-----------|-------------|
| AUD | 1 | TABCORP HOLDINGS | 8         | 0,00        |
| AUD | 1 | TATTS GROUP      | 2         | 0,00        |
|     |   |                  | <b>10</b> | <b>0,00</b> |

Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamientos domésticos - Hjemmeelektronikk

|     |        |           |                |             |
|-----|--------|-----------|----------------|-------------|
| JPY | 1      | PANASONIC | 13             | 0,00        |
| JPY | 24 000 | SONY      | 876 749        | 2,86        |
|     |        |           | <b>876 762</b> | <b>2,86</b> |

Habillement/Textile - Bekleidung/Textilien - Abbigliamento/Tessile - Confección/textil - Vestuário/Têxteis - Klær og tekstiler

|     |       |           |                  |             |
|-----|-------|-----------|------------------|-------------|
| USD | 7 902 | COACH     | 433 978          | 1,42        |
| USD | 9 360 | NIKE CL.B | 833 321          | 2,72        |
|     |       |           | <b>1 267 299</b> | <b>4,14</b> |

Hébergement - Beherbergungsgewerbe - Alloggio - Hoteles y alojamiento - Alojamento - Hotell og overnatting

|     |         |                             |                  |             |
|-----|---------|-----------------------------|------------------|-------------|
| HKD | 1       | SHANGRI LA ASIA             | 2                | 0,00        |
| HKD | 179 600 | WYNN MACAU                  | 486 517          | 1,59        |
| USD | 13 927  | LAS VEGAS SANDS             | 649 555          | 2,12        |
| USD | 16 811  | MARRIOTT INTERNATIONAL CL.A | 659 160          | 2,15        |
|     |         |                             | <b>1 795 234</b> | <b>5,86</b> |

Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internett

|     |        |            |                |             |
|-----|--------|------------|----------------|-------------|
| JPY | 13 400 | DENA       | 516 014        | 1,69        |
| USD | 1      | AMAZON COM | 173            | 0,00        |
|     |        |            | <b>516 187</b> | <b>1,69</b> |

**Loisirs - Freizeitgestaltung - Tempo libero - Actividades de ocio - Lazer - Fritidsaktiviteter**

|     |        |                         |                  |             |
|-----|--------|-------------------------|------------------|-------------|
| JPY | 27 200 | SEGA SAMMY              | 616 507          | 2,01        |
| USD | 11 742 | ROYAL CARIBBEAN CRUISES | 514 182          | 1,68        |
|     |        |                         | <b>1 130 689</b> | <b>3,69</b> |

**Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social -****Massemedier**

|     |        |                              |                  |              |
|-----|--------|------------------------------|------------------|--------------|
| AUD | 1      | FAIRFAX MEDIA                | 1                | 0,00         |
| USD | 11 815 | CABLEVISION SYST.NY GRP CL.A | 435 383          | 1,42         |
| USD | 36 354 | CBS CL.B                     | 867 406          | 2,83         |
| USD | 2 570  | COMCAST CL.A                 | 66 203           | 0,22         |
| USD | 22 111 | DIRECTV CL.A                 | 1 016 443        | 3,32         |
| USD | 21 047 | DISNEY WALT - DISNEY         | 920 596          | 3,01         |
| USD | 12 025 | TIME WARNER                  | 459 355          | 1,50         |
| USD | 9 985  | TIME WARNER CABLE            | 720 717          | 2,35         |
| USD | 19 630 | VIACOM CL.B                  | 876 676          | 2,86         |
|     |        |                              | <b>5 362 780</b> | <b>17,51</b> |

**Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales -****Serviços comerciais - Kommersieller tjenester**

|     |   |                   |    |      |
|-----|---|-------------------|----|------|
| USD | 1 | APOLLO GROUP CL.A | 45 | 0,00 |
|-----|---|-------------------|----|------|

**Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate -****Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper, diversifiserte**

|     |       |                            |         |      |
|-----|-------|----------------------------|---------|------|
| EUR | 5 030 | LVMH MOET HENNESSY VUITTON | 793 745 | 2,59 |
|-----|-------|----------------------------|---------|------|

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones -****Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |        |              |         |      |
|-----|--------|--------------|---------|------|
| USD | 15 716 | VIRGIN MEDIA | 428 104 | 1,40 |
|-----|--------|--------------|---------|------|

**Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho -****Detaljhandel**

|     |        |                            |                  |              |
|-----|--------|----------------------------|------------------|--------------|
| CHF | 12 387 | CIE FINANCIERE RICHEMONT   | 708 345          | 2,32         |
| EUR | 7 829  | INDITEX                    | 567 272          | 1,85         |
| EUR | 3 744  | PPR                        | 568 833          | 1,86         |
| GBP | 1      | MARKS SPENCER GROUP NEW    | 6                | 0,00         |
| JPY | 1      | FAST RETAILING             | 156              | 0,00         |
| USD | 7 450  | ABERCROMBIE AND FITCH CL.A | 427 407          | 1,40         |
| USD | 1      | BED BATH AND BEYOND        | 48               | 0,00         |
| USD | 12 647 | DARDEN RESTAURANTS         | 596 053          | 1,95         |
| USD | 30 540 | FOOT LOCKER                | 606 830          | 1,98         |
| USD | 1      | GAP                        | 23               | 0,00         |
| USD | 13 760 | HOME DEPOT                 | 515 587          | 1,68         |
| USD | 11 688 | LIMITED BRANDS             | 374 250          | 1,22         |
| USD | 16 675 | MACY S                     | 398 533          | 1,30         |
| USD | 4 615  | MCDONALDS                  | 349 263          | 1,14         |
| USD | 13 414 | PETSMART                   | 548 230          | 1,79         |
| USD | 19 494 | STARBUCKS                  | 642 912          | 2,10         |
| USD | 11 084 | TARGET                     | 582 464          | 1,90         |
| USD | 9 905  | YUM BRANDS                 | 498 519          | 1,63         |
|     |        |                            | <b>7 384 731</b> | <b>24,12</b> |

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer**

**27 710 167 90,48**

**Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer****Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer****Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-****constructores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter**

|     |        |             |                |             |
|-----|--------|-------------|----------------|-------------|
| JPY | 2 900  | HONDA MOTOR | 125 479        | 0,41        |
| USD | 32 000 | FORD MOTOR  | 481 600        | 1,57        |
|     |        |             | <b>607 079</b> | <b>1,98</b> |

Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social -

Massemédier

USD

46 390

COMCAST CL.A

1 195 006

3,90

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções**  
**- Sum aksjer**

1 802 085

5,88

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer**

1 802 085

5,88

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

29 512 252

96,36

**Parts d'autres OPC - Anteile an anderen OGA-Fonds - Quote di altri OIC - Participaciones de otros OIC - Participações em outros OIC - Andeler i andre UCI-er**

USD

15 287

CONSUMER DISCRETIONARY SELT

601 792

1,96

**TOTAL PARTS D'AUTRES OPC - Anteile an anderen OGA-Fonds insgesamt - Total quote di altri OIC - Total participaciones de otros OIC - Total participações em outros OIC - Totalt antall andeler i andre UCI-er**

601 792

1,96

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje**

30 114 044

98,32

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

| Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer                                                                                                                                                                                   |        |                               |           |      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|-----------|------|
| <b>Agriculture - Landwirtschaft - Agricultura - Agricultura - Agricultura - Landbruk</b>                                                                                                                                                 |        |                               |           |      |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 9 893  | ANDERSONS                     | 344 092   | 0,60 |
| <b>Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer</b>                                                                                                                                             |        |                               |           |      |
| DKK                                                                                                                                                                                                                                      | 30 935 | CHR.HANSEN HOLDING            | 520 711   | 0,91 |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                      | 9 515  | DANONE                        | 432 266   | 0,75 |
| GBP                                                                                                                                                                                                                                      | 64 078 | TATE LYLE                     | 437 650   | 0,76 |
|                                                                                                                                                                                                                                          |        |                               | 1 390 627 | 2,42 |
| <b>Automobile-pièces et équipements - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automóvil-recambios y equipos - Automóvel-peças e equipamentos - Bildeler og - utstyr</b>                            |        |                               |           |      |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 16 681 | JOHNSON CONTROLS              | 492 749   | 0,86 |
| <b>Charbon - Kohle - Carbone - Carbón - Carvão - Kull</b>                                                                                                                                                                                |        |                               |           |      |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 1 129  | ALPHA NATURAL RESOURCES       | 44 320    | 0,08 |
| <b>Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier</b>                                                                                                                                                                       |        |                               |           |      |
| CHF                                                                                                                                                                                                                                      | 2 297  | SYNGENTA NOM.                 | 557 185   | 0,97 |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 8 699  | AIR PRODUCTS AND CHEMICALS    | 579 429   | 1,01 |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 8 937  | FMC                           | 501 072   | 0,87 |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 16 962 | INTREPID POTASH               | 474 032   | 0,82 |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 13 066 | MOSAIC                        | 812 131   | 1,40 |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 6 492  | QUIMICA MINERA ADR SPONS.PF B | 249 067   | 0,43 |
|                                                                                                                                                                                                                                          |        |                               | 3 172 916 | 5,50 |
| <b>Composants électriques et équipements - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Componentes eléctricos y equipos - Componentes eléctricos e equipamentos - Elektriske komponenter og utstyr</b> |        |                               |           |      |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                      | 24 432 | SAFT GROUPE                   | 677 866   | 1,19 |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                      | 1 374  | SMA SOLAR TECHNOLOGY          | 105 743   | 0,18 |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 8 168  | AMERICAN SUPERCONDUCTOR       | 156 831   | 0,27 |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 81 757 | A123 SYSTEMS                  | 561 147   | 0,97 |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 13 103 | EMERSON ELECTRIC              | 565 975   | 0,98 |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 55 938 | SUNTECH POWER ADR             | 384 746   | 0,67 |
|                                                                                                                                                                                                                                          |        |                               | 2 452 308 | 4,26 |
| <b>Contrôle environnemental - Umweltschutz - Tutela ambientale - Control ambiental - Controllo ambiental - Miljøkontroll</b>                                                                                                             |        |                               |           |      |
| JPY                                                                                                                                                                                                                                      | 21 026 | KURITA WATER INDUSTRIES       | 430 695   | 0,75 |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 38 048 | CECO ENVIRONMENTAL            | 163 630   | 0,28 |
|                                                                                                                                                                                                                                          |        |                               | 594 325   | 1,03 |
| <b>Electronique - Elektronik - Elettronica - Electrónica - Electrónica - Elektronikk</b>                                                                                                                                                 |        |                               |           |      |
| JPY                                                                                                                                                                                                                                      | 27 117 | NGK INSULATORS                | 356 331   | 0,62 |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 12 421 | ITRON                         | 509 987   | 0,89 |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 15 466 | WATTS WATER TECHNOLOGIES CL.A | 437 935   | 0,76 |
|                                                                                                                                                                                                                                          |        |                               | 1 304 253 | 2,27 |
| <b>Energie-sources de substitution - Alternative Energiequellen - Energie-Fonti alternative - Energia-Fuentes alternativas - Energia-Substituição de fontes energéticas - Alternative energikilder</b>                                   |        |                               |           |      |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 199    | FIRST SOLAR                   | 21 236    | 0,04 |
| <b>Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Equipamientos-utilaje diverso - Equipamentos-utensilios diversos - Forskjellig utstyr, verktøy</b>                         |        |                               |           |      |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                      | 6 659  | PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY    | 645 856   | 1,11 |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 15 042 | CNH GLOBAL                    | 527 646   | 0,92 |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 9 880  | WABTEC                        | 406 016   | 0,71 |
|                                                                                                                                                                                                                                          |        |                               | 1 579 518 | 2,74 |
|                                                                                                                                                                                                                                          |        |                               |           | 289  |

**Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon**

|     |         |                          |                  |             |
|-----|---------|--------------------------|------------------|-------------|
| GBP | 299 844 | HANSEN TRANSMISSION INT. | 164 328          | 0,29        |
| USD | 11 096  | COOPER IND. CL.A         | 516 962          | 0,90        |
| USD | 41 127  | GENERAL ELECTRIC         | 622 920          | 1,08        |
|     |         |                          | <b>1 304 210</b> | <b>2,27</b> |

**Habillement/Textile - Bekleidung/Textilien - Abbigliamento/Tessile - Confección/textil - Vestuário/Têxteis - Klær og tekstiler**

|     |       |             |         |      |
|-----|-------|-------------|---------|------|
| EUR | 8 533 | TOD'S GROUP | 631 869 | 1,10 |
|-----|-------|-------------|---------|------|

**Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática - Informasjonsteknologi**

|     |       |     |         |      |
|-----|-------|-----|---------|------|
| USD | 4 809 | IBM | 563 627 | 0,98 |
|-----|-------|-----|---------|------|

**Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet**

|     |       |            |         |      |
|-----|-------|------------|---------|------|
| USD | 3 901 | SHAW GROUP | 112 183 | 0,19 |
|-----|-------|------------|---------|------|

**Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internett**

|     |        |      |         |      |
|-----|--------|------|---------|------|
| USD | 32 408 | EBAY | 786 150 | 1,37 |
|-----|--------|------|---------|------|

**Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare**

|     |       |                |         |      |
|-----|-------|----------------|---------|------|
| USD | 8 997 | VMWARE CLASS A | 544 888 | 0,95 |
|-----|-------|----------------|---------|------|

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |         |                            |                  |             |
|-----|---------|----------------------------|------------------|-------------|
| CAD | 29 200  | CANADIAN NATURAL RESOURCES | 1 061 444        | 1,83        |
| GBP | 44 597  | BG GROUP                   | 785 909          | 1,37        |
| NOK | 123 169 | NORSK HYDRO                | 734 068          | 1,28        |
|     |         |                            | <b>2 581 421</b> | <b>4,48</b> |

**Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter**

|     |        |                              |                  |             |
|-----|--------|------------------------------|------------------|-------------|
| GBP | 12 567 | RIO TINTO ORD.               | 637 747          | 1,11        |
| GBP | 33 824 | XSTRATA                      | 559 618          | 0,97        |
| USD | 7 338  | FREEPORT MCMORAN COPPER GOLD | 281 311          | 0,49        |
|     |        |                              | <b>1 478 676</b> | <b>2,57</b> |

**Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri**

|     |        |                        |                  |             |
|-----|--------|------------------------|------------------|-------------|
| EUR | 20 375 | STADA ARZNEIMITTEL     | 590 569          | 1,03        |
| USD | 23 288 | MEAD JOHNSON NUTRITION | 1 009 114        | 1,75        |
| USD | 8 823  | NEOGEN                 | 238 844          | 0,41        |
|     |        |                        | <b>1 838 527</b> | <b>3,19</b> |

**Publicité - Werbung - Pubblicità - Publicidad - Publicidade - Reklame**

|     |        |                           |         |      |
|-----|--------|---------------------------|---------|------|
| EUR | 13 282 | STROEER OUT OF HOME MEDIA | 324 944 | 0,56 |
|-----|--------|---------------------------|---------|------|

**Santé-produits - Gesundheitswesen-Produkte - Salute-prodotti - Salud-productos - Saúde-produtos - Helsejteneste, produkter**

|     |         |                    |                  |             |
|-----|---------|--------------------|------------------|-------------|
| GBP | 100 804 | SMITH NEPHEW       | 844 584          | 1,47        |
| USD | 1 878   | INTUITIVE SURGICAL | 445 909          | 0,77        |
|     |         |                    | <b>1 290 493</b> | <b>2,24</b> |

**Santé-services - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Salute-servizi - Salud-servicios - Saúde-serviços - Helsejteneste**

|     |       |            |         |      |
|-----|-------|------------|---------|------|
| EUR | 5 067 | BIOMERIEUX | 390 919 | 0,68 |
|-----|-------|------------|---------|------|

**Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores - Halvledere**

|     |     |             |        |      |
|-----|-----|-------------|--------|------|
| EUR | 748 | CENTROTHERM | 24 385 | 0,04 |
|-----|-----|-------------|--------|------|

**Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommersielle tjenester**

|     |        |                 |                |             |
|-----|--------|-----------------|----------------|-------------|
| EUR | 73     | WIRECARD AG     | 879            | 0,00        |
| USD | 19 776 | QUANTA SERVICES | 326 594        | 0,57        |
|     |        |                 | <b>327 473</b> | <b>0,57</b> |

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer**

**23 596 109 40,99**

**Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer****Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer****Charbon - Kohle - Carbone - Carbón - Carvão - Kull**

|     |        |                         |         |      |
|-----|--------|-------------------------|---------|------|
| USD | 13 300 | ALPHA NATURAL RESOURCES | 522 101 | 0,91 |
|-----|--------|-------------------------|---------|------|

**Composants électriques et équipements - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Componentes eléctricos y equipos - Componentes eléctricos e equipamentos - Elektriske komponenter og utstyr**

|     |        |                         |                |             |
|-----|--------|-------------------------|----------------|-------------|
| EUR | 8 092  | SMA SOLAR TECHNOLOGY    | 622 760        | 1,08        |
| USD | 10 731 | AMERICAN SUPERCONDUCTOR | 206 043        | 0,36        |
|     |        |                         | <b>828 803</b> | <b>1,44</b> |

Energie-sources de substitution - Alternative Energiequellen - Energie-Fonti alternative - Energía-Fuentes alternativas - Energia-Substituição de fontes energéticas - Alternative energikilder  
USD 4 813 FIRST SOLAR

513 603 0,89

Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon  
GBP 433 337 HANSEN TRANSMISSION INT.

237 488 0,41

Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet  
USD 7 000 SHAW GROUP

201 303 0,35

Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores - Halvledere  
EUR 25 000 CENTRO THERM

815 000 1,42

Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommersielle tjenester  
EUR 63 500 WIRECARD AG

764 858 1,33

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer**

**3 883 156 6,75**

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer**

**3 883 156 6,75**

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

**27 479 265 47,74**

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

|     |             |                                 |           |      |
|-----|-------------|---------------------------------|-----------|------|
| EUR | 722,676     | ALTEANE RESPONSIBLE FUND I FCP  | 670 058   | 1,16 |
| EUR | 16 994,59   | AWF FRAML.JUN.ENERGY F C.3      | 2 163 412 | 3,76 |
| EUR | 3 664,467   | BAER(JS)SAM SUSTAIN.WATER FD C. | 570 081   | 0,99 |
| USD | 118 978,81  | BGF-WORLD HEALTHSCIENCE-\$D2    | 1 450 625 | 2,52 |
| EUR | 9 172,381   | BNPP LI-EQ EU ENRGY-CC          | 2 012 054 | 3,50 |
| USD | 61 985,69   | BRGF WORLD ENERGY D2 USD CAP.   | 1 360 705 | 2,36 |
| USD | 1 521,758   | DEXIA EQUITIES L-BIOTECHN-I     | 1 165 535 | 2,03 |
| EUR | 15 621,739  | DWS INVEST GLBAL AGRIBUSN-FC    | 2 044 261 | 3,55 |
| EUR | 5 832,0989  | ECOSPHERE I FCP 3DEC            | 579 944   | 1,01 |
| USD | 19 126,937  | FIRST ST.GR.CHINA GRW FD CL.I   | 779 230   | 1,35 |
| EUR | 60          | GOLDSPHERE-I                    | 1 115 852 | 1,94 |
| EUR | 59 975,861  | GSSI GS DJ UBS ENH.STR.PF C C   | 742 231   | 1,29 |
| EUR | 60 606,603  | JBM SAM SMART ENERGY FD C C.    | 1 177 586 | 2,05 |
| EUR | 13 318,2395 | LEO.IN.LEO.INF.FD EUR.I C.      | 1 272 025 | 2,21 |
| EUR | 746         | LFP ACTIONS NOUVAUX ENJEUX - I  | 1 081 514 | 1,88 |
| EUR | 4 565       | LYXOR ETF CHIN.ENT.A(HSCE)FCP   | 523 113   | 0,91 |
| USD | 4 906       | PICTET DIGITAL COMM.CL.I USD    | 563 842   | 0,98 |
| USD | 3 671,738   | PICTET FUNDS BIOTECH            | 876 969   | 1,52 |
| EUR | 18 487,7031 | PICTET SECURITY CL.I EUR C.     | 1 853 392 | 3,22 |
| USD | 12 745,0749 | PICTET TIMBER CL.I USD          | 1 178 726 | 2,05 |
| EUR | 23 219      | PICTET-CLEAN ENERGY             | 1 414 269 | 2,46 |
| EUR | 6 524,5114  | PICTET-WATER                    | 1 029 633 | 1,79 |

|     |       |                |            |       |
|-----|-------|----------------|------------|-------|
| USD | 9 008 | RDX SOURCE ETF | 1 389 310  | 2,41  |
|     |       |                | 27 014 367 | 46,94 |

**TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

**27 014 367 46,94**

**Parts d'autres OPC - Anteile an anderen OGA-Fonds - Quote di altri OIC - Participaciones de otros OIC - Participações em outros OIC - Andeler i andre UCI-er**

|     |            |                                 |           |      |
|-----|------------|---------------------------------|-----------|------|
| EUR | 2 076      | CAMGESTION EMERG PERSPECTIVES O | 197 386   | 0,34 |
| SEK | 7 527,4116 | EAST CAPITAL RUSSIAN FUND CAP.  | 1 293 359 | 2,25 |
| USD | 4 971      | SOURCE PHYS MRKTS GOLD P-ETC    | 505 350   | 0,88 |
|     |            |                                 | 1 996 095 | 3,47 |

**TOTAL PARTS D'AUTRES OPC - Anteile an anderen OGA-Fonds insgesamt - Total quote di altri OIC - Total participaciones de otros OIC - Total participações em outros OIC - Totalt antall andeler i andre UCI-er**

**1 996 095 3,47**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje**

**56 489 727 98,15**

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

|                                                                                                                                                                                |         |                             |            |       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------------|------------|-------|
| Charbon - Kohle - Carbone - Carbón - Carvão - Kull                                                                                                                             |         |                             |            |       |
| USD                                                                                                                                                                            | 17 729  | ALPHA NATURAL RESOURCES     | 961 266    | 0,59  |
| Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier                                                                                                                    |         |                             |            |       |
| CAD                                                                                                                                                                            | 17 392  | AGRIUM                      | 1 643 989  | 1,00  |
| CAD                                                                                                                                                                            | 31 516  | POTASH CORP.OF SASKATCHEWAN | 1 935 812  | 1,18  |
| CHF                                                                                                                                                                            | 87      | GIVAUDAN NOM.               | 86 678     | 0,05  |
| EUR                                                                                                                                                                            | 28 069  | BASF NOM.                   | 2 336 214  | 1,42  |
| EUR                                                                                                                                                                            | 11 637  | SOLVAY                      | 1 366 207  | 0,83  |
| JPY                                                                                                                                                                            | 246 000 | MITSUI CHEMICALS            | 915 782    | 0,56  |
| JPY                                                                                                                                                                            | 42 100  | NITTO DENKO                 | 2 530 728  | 1,54  |
| USD                                                                                                                                                                            | 24 268  | AIR PRODUCTS AND CHEMICALS  | 2 232 656  | 1,36  |
| USD                                                                                                                                                                            | 38 477  | CELANESE SER.A              | 1 594 872  | 0,97  |
| USD                                                                                                                                                                            | 88 064  | DOW CHEMICAL                | 3 272 457  | 1,99  |
| USD                                                                                                                                                                            | 21 484  | FMC                         | 1 663 721  | 1,01  |
| USD                                                                                                                                                                            | 38 830  | MONSANTO                    | 2 791 489  | 1,70  |
|                                                                                                                                                                                |         |                             | 22 370 605 | 13,61 |
| Conditionnements et conteneurs - Verpackungen und Behälter - Confezionamento e contenitori - Embalajes y contenedores - Acondicionamento e contentores - Pakning og emballasje |         |                             |            |       |
| USD                                                                                                                                                                            | 43 618  | BALL                        | 1 574 610  | 0,96  |
| Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål                                                                                                 |         |                             |            |       |
| EUR                                                                                                                                                                            | 3 023   | APERAM                      | 125 115    | 0,08  |
| EUR                                                                                                                                                                            | 4 403   | ARCELORMITTAL               | 161 918    | 0,10  |
| EUR                                                                                                                                                                            | 19 087  | VOESTALPINE                 | 882 500    | 0,54  |
| JPY                                                                                                                                                                            | 942 000 | KOBE STEEL                  | 2 563 969  | 1,56  |
| KRW                                                                                                                                                                            | 1       | POSCO                       | 408        | 0,00  |
| USD                                                                                                                                                                            | 18 268  | CLIFFS NATURAL RESOURCES    | 1 773 275  | 1,08  |
| USD                                                                                                                                                                            | 28 903  | RELiance STEEL AND ALUMINUM | 1 599 203  | 0,97  |
|                                                                                                                                                                                |         |                             | 7 106 388  | 4,33  |
| Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet               |         |                             |            |       |
| EUR                                                                                                                                                                            | 10 708  | LINDE                       | 1 635 762  | 1,00  |
| Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer                                      |         |                             |            |       |
| EUR                                                                                                                                                                            | 34 811  | LAFARGE                     | 2 112 918  | 1,29  |
| Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass                                                                          |         |                             |            |       |
| AUD                                                                                                                                                                            | 1       | WOODSIDE PETROLEUM          | 43         | 0,00  |
| CAD                                                                                                                                                                            | 1 389   | CANADIAN NATURAL RESOURCES  | 69 739     | 0,04  |
| CAD                                                                                                                                                                            | 1       | CENOVUS ENERGY              | 39         | 0,00  |
| CAD                                                                                                                                                                            | 4 840   | ENCANA                      | 156 839    | 0,10  |
| CAD                                                                                                                                                                            | 1       | IMPERIAL OIL                | 52         | 0,00  |
| CAD                                                                                                                                                                            | 9 684   | SUNCOR ENERGY               | 453 718    | 0,28  |
| CAD                                                                                                                                                                            | 1       | TALISMAN ENERGY             | 25         | 0,00  |
| EUR                                                                                                                                                                            | 96 384  | REPSOL YPF                  | 3 238 945  | 1,97  |
| EUR                                                                                                                                                                            | 104 044 | TOTAL                       | 6 381 964  | 3,88  |
| GBP                                                                                                                                                                            | 375 998 | BP                          | 3 025 339  | 1,84  |
| GBP                                                                                                                                                                            | 20 866  | ROYAL DUTCH SHELL CL.A      | 750 538    | 0,46  |
| GBP                                                                                                                                                                            | 232 019 | ROYAL DUTCH SHELL CL.B      | 8 296 532  | 5,04  |
| JPY                                                                                                                                                                            | 379     | INPEX                       | 2 641 389  | 1,61  |

|     |         |                          |                   |              |
|-----|---------|--------------------------|-------------------|--------------|
| JPY | 229 900 | JX HOLDINGS              | 1 607 869         | 0,98         |
| USD | 19 744  | ANADARKO PETROLEUM       | 1 615 652         | 0,98         |
| USD | 26 244  | APACHE                   | 3 270 527         | 1,99         |
| USD | 41 954  | CHEVRON                  | 4 352 728         | 2,65         |
| USD | 15 639  | CIMAREX ENERGY           | 1 816 157         | 1,11         |
| USD | 36 611  | DEVON ENERGY             | 3 347 710         | 2,04         |
| USD | 28 749  | ENSCO ADR REP.1 ACT CL.A | 1 612 819         | 0,98         |
| USD | 174 456 | EXXON MOBIL              | 14 921 221        | 9,08         |
| USD | 20 683  | HESS                     | 1 800 041         | 1,10         |
| USD | 1       | LUKOIL HOLDING           | 71                | 0,00         |
| USD | 30 211  | MURPHY OIL               | 2 221 415         | 1,35         |
| USD | 21 375  | NEWFIELD EXPLORATION     | 1 555 886         | 0,95         |
| USD | 46 361  | OCCIDENTAL PETROLEUM     | 4 727 431         | 2,88         |
|     |         |                          | <b>67 864 689</b> | <b>41,31</b> |

**Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester**

|     |         |                           |                   |             |
|-----|---------|---------------------------|-------------------|-------------|
| EUR | 16 576  | TECHNIP                   | 1 637 892         | 1,00        |
| USD | 44 579  | COOPER CAMERON            | 2 635 956         | 1,60        |
| USD | 102 597 | HALLIBURTON               | 4 815 904         | 2,94        |
| USD | 26 664  | NATIONAL OILWELL VARCO    | 2 121 654         | 1,29        |
| USD | 9 785   | SCHLUMBERGER              | 914 115           | 0,56        |
| USD | 68 245  | WEATHERFORD INTERNATIONAL | 1 650 164         | 1,00        |
|     |         |                           | <b>13 775 685</b> | <b>8,39</b> |

**Pipelines - Pipelines - Oleodotti - Oleoductos - Gasodutos - Rørledninger**

|     |        |                |           |      |
|-----|--------|----------------|-----------|------|
| USD | 91 229 | SPECTRA ENERGY | 2 440 376 | 1,49 |
|-----|--------|----------------|-----------|------|

**Produits forestiers et papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Prodotti forestali e carta - Productos silvícolas y papel - Produtos florestais e papel - Papir og skogbruksprodukter**

|     |        |                     |                  |             |
|-----|--------|---------------------|------------------|-------------|
| USD | 57 108 | INTERNATIONAL PAPER | 1 586 460        | 0,97        |
| ZAR | 1      | MONDI               | 9                | 0,00        |
|     |        |                     | <b>1 586 469</b> | <b>0,97</b> |

**Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter**

|     |         |                              |                   |              |
|-----|---------|------------------------------|-------------------|--------------|
| AUD | 104 573 | BHP BILLITON                 | 4 910 203         | 2,99         |
| CAD | 11 695  | AGNICO EAGLE MINES           | 819 627           | 0,50         |
| CAD | 40 430  | BARRICK GOLD                 | 2 127 390         | 1,30         |
| GBP | 1       | ANGLO AMERICAN               | 54                | 0,00         |
| GBP | 108 856 | BHP BILLITON                 | 4 308 542         | 2,62         |
| GBP | 95 151  | RIO TINTO ORD.               | 6 669 401         | 4,05         |
| USD | 69 781  | FREEPORT MCMORAN COPPER GOLD | 3 694 904         | 2,25         |
| USD | 53 130  | GOLDCORP                     | 2 540 145         | 1,55         |
| USD | 20 262  | NEWMONT MINING               | 1 119 881         | 0,68         |
|     |         |                              | <b>26 190 147</b> | <b>15,94</b> |

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer**

**147 618 915 89,88**

**Coupons/Droits/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Cedole/Diritti/Warrants - Cupones/Derechos/Warrants - Cupões/Direitos/Warrants - Kuponger/Rettigheter/Tegningsretter**

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |        |                       |   |      |
|-----|--------|-----------------------|---|------|
| EUR | 19 389 | ROYAL DUTCH DO11 CL.A | 0 | 0,00 |
|-----|--------|-----------------------|---|------|

**TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine insgesamt - Totale cedole/diritti/warrants - Total cupones/derechos/warrants - Total dos cupões/direitos/warrants - Sum kuponger/rettigheter/tegningsretter**

**0 0,00**

**Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer**

**Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer**

**Charbon - Kohle - Carbone - Carbón - Carvão - Kull**

|     |       |                         |         |      |
|-----|-------|-------------------------|---------|------|
| USD | 7 841 | ALPHA NATURAL RESOURCES | 425 139 | 0,26 |
|-----|-------|-------------------------|---------|------|

**Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier**

|     |        |                             |                  |             |
|-----|--------|-----------------------------|------------------|-------------|
| CAD | 15 500 | POTASH CORP.OF SASKATCHEWAN | 952 059          | 0,58        |
| CHF | 1 129  | GIVAUDAN NOM.               | 1 124 815        | 0,68        |
|     |        |                             | <b>2 076 874</b> | <b>1,26</b> |

**Conditionnements et conteneurs - Verpackungen und Behälter - Confezionamento e contenitori - Embalajes y contenedores - Acondicionamento e contentores - Pakning og emballasje**

|     |        |      |         |      |
|-----|--------|------|---------|------|
| USD | 14 240 | BALL | 514 064 | 0,31 |
|-----|--------|------|---------|------|

**Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål**

|     |        |               |                  |             |
|-----|--------|---------------|------------------|-------------|
| EUR | 55 000 | ARCELORMITTAL | 2 022 594        | 1,23        |
| EUR | 13 000 | VOESTALPINE   | 601 064          | 0,37        |
|     |        |               | <b>2 623 658</b> | <b>1,60</b> |

## Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass

|     |        |                            |                  |             |
|-----|--------|----------------------------|------------------|-------------|
| CAD | 52 516 | CANADIAN NATURAL RESOURCES | 2 636 709        | 1,61        |
| CAD | 66 379 | ENCANA                     | 2 150 989        | 1,31        |
| CAD | 61 020 | SUNCOR ENERGY              | 2 858 930        | 1,75        |
| USD | 6 830  | CHEVRON                    | 708 613          | 0,43        |
| USD | 551    | OCCIDENTAL PETROLEUM       | 56 185           | 0,03        |
|     |        |                            | <b>8 411 426</b> | <b>5,13</b> |

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer****14 051 161 8,56****TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer****14 051 161 8,56**

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

**161 670 076 98,44**

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

|     |          |                             |        |      |
|-----|----------|-----------------------------|--------|------|
| USD | 482,1789 | BNP PARIBAS INSTICASH I USD | 71 308 | 0,04 |
|-----|----------|-----------------------------|--------|------|

**TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

**71 308 0,04****TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje****161 741 384 98,48**

Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011

| Devises achetées                                        | Montant         | Devises vendues            | Montant         | +/- values latentes<br>USD                                           | Engagement<br>USD          | Echéance           |
|---------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|
| <i>Gekaufte Währungen</i>                               | <i>Betrag</i>   | <i>Verkaufte Währungen</i> | <i>Betrag</i>   | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>USD</i> | <i>Obligo<br/>USD</i>      | <i>Fälligkeit</i>  |
| <i>Valute acquistate</i>                                | <i>Importo</i>  | <i>Valute vendute</i>      | <i>Importo</i>  | <i>+/- valenze latenti<br/>USD</i>                                   | <i>Impegno<br/>USD</i>     | <i>Scadenza</i>    |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Importe</i>  | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Importe</i>  | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>latente<br/>USD</i>                      | <i>Obligación<br/>USD</i>  | <i>Vencimiento</i> |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Montante</i> | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Montante</i> | <i>+/- valores latentes<br/>USD</i>                                  | <i>Obrigaçao<br/>USD</i>   | <i>Vencimento</i>  |
| <i>Kjøpt valuta</i>                                     | <i>Beløp</i>    | <i>Solgt valuta</i>        | <i>Beløp</i>    | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>USD</i>                        | <i>Engasjement<br/>USD</i> | <i>Termin</i>      |
| CAD                                                     | 800 000         | USD                        | 817 563         | 3 303                                                                | 820 866                    | 02/03/2011         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                 |                            |                 | <b>3 303</b>                                                         | <b>820 866</b>             |                    |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

Composants électriques et équipements - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Componentes eléctricos y equipos - Componentes eléctricos e equipamentos - Elektriske komponenter og utstyr

|     |        |             |                  |             |
|-----|--------|-------------|------------------|-------------|
| EUR | 57 400 | SAFT GROUPE | 2 199 648        | 1,76        |
| USD | 27 000 | SUNPOWER    | 460 890          | 0,37        |
|     |        |             | <b>2 660 538</b> | <b>2,13</b> |

Contrôle environnemental - Umweltschutz - Tutela ambientale - Control ambiental - Control ambiental - Miljøkontroll

|     |         |        |           |      |
|-----|---------|--------|-----------|------|
| SGD | 800 850 | HYFLUX | 1 209 923 | 0,97 |
|-----|---------|--------|-----------|------|

Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning

|     |       |         |         |      |
|-----|-------|---------|---------|------|
| USD | 5 440 | ENERNOC | 104 883 | 0,08 |
|-----|-------|---------|---------|------|

Electronique - Elektronik - Elettronica - Electrónica - Electrónica - Elektronikk

|     |        |                         |                  |             |
|-----|--------|-------------------------|------------------|-------------|
| USD | 60 880 | DOLBY LABORATORIES CL.A | 3 078 702        | 2,47        |
| USD | 98 146 | IMAX                    | 2 601 850        | 2,08        |
|     |        |                         | <b>5 680 552</b> | <b>4,55</b> |

Energie-sources de substitution - Alternative Energiequellen - Energie-Fonti alternative - Energía-Fuentes alternativas - Energia-Substituição de fontes energéticas - Alternative energikilder

|     |        |                  |                  |             |
|-----|--------|------------------|------------------|-------------|
| EUR | 74 180 | SOLAR MILLENNIUM | 1 690 547        | 1,35        |
| USD | 23 670 | FIRST SOLAR      | 3 488 722        | 2,79        |
|     |        |                  | <b>5 179 269</b> | <b>4,14</b> |

Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon

|     |        |              |         |      |
|-----|--------|--------------|---------|------|
| USD | 50 650 | STR HOLDINGS | 917 272 | 0,73 |
|-----|--------|--------------|---------|------|

Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática - Informasjonsteknologi

|     |         |                                |                   |              |
|-----|---------|--------------------------------|-------------------|--------------|
| TWD | 100 200 | HTC                            | 3 587 354         | 2,87         |
| USD | 19 025  | APPLE                          | 6 719 820         | 5,38         |
| USD | 26 842  | COGNIZANT TECHN.SOLUTIONS CL.A | 2 063 345         | 1,65         |
| USD | 60 729  | NETWORK APPLIANCE              | 3 137 260         | 2,51         |
| USD | 32 498  | RESEARCH IN MOTION             | 2 149 418         | 1,72         |
|     |         |                                | <b>17 657 197</b> | <b>14,13</b> |

Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internett

|     |         |                     |                   |              |
|-----|---------|---------------------|-------------------|--------------|
| HKD | 361 900 | ALIBABA.COM         | 674 628           | 0,54         |
| HKD | 57 800  | TENCENT HOLDINGS    | 1 528 636         | 1,22         |
| USD | 80 020  | AKAMAI TECHNOLOGIES | 3 003 150         | 2,40         |
| USD | 12 790  | AMAZON COM          | 2 216 379         | 1,77         |
| USD | 59 293  | EBAY                | 1 986 612         | 1,59         |
| USD | 23 569  | F5 NETWORKS         | 2 781 377         | 2,23         |
| USD | 10 639  | GOOGLE CL.A         | 6 525 962         | 5,22         |
| USD | 20 270  | MERCADOLIBRE        | 1 333 361         | 1,07         |
| USD | 2 818   | NETFLIX             | 582 396           | 0,47         |
|     |         |                     | <b>20 632 501</b> | <b>16,51</b> |

Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare

|     |         |                             |           |      |
|-----|---------|-----------------------------|-----------|------|
| USD | 76 259  | ARIBA                       | 2 360 216 | 1,89 |
| USD | 80 856  | CHECK POINT SOFTWARE TECHN. | 4 029 862 | 3,23 |
| USD | 77 062  | CONCUR TECHNOLOGIES         | 4 009 536 | 3,21 |
| USD | 41 061  | INFORMATICA                 | 1 930 278 | 1,54 |
| USD | 180 755 | PARAMETRIC TECHNOLOGY       | 4 283 893 | 3,43 |
| USD | 43 563  | RED HAT                     | 1 798 281 | 1,44 |
| USD | 14 520  | SALESFORCE.COM              | 1 920 560 | 1,54 |

|                                                                                                                                      |           |                            |                    |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------|--------------------|--------------|
| USD                                                                                                                                  | 33 464    | VMWARE CLASS A             | 2 799 264          | 2,24         |
| <b>Outilsage manuel - Handwerkzeuge - Utensili manuali - Utillaje manual - Utensílios de mão - Håndverktøy</b>                       |           |                            | <b>23 131 890</b>  | <b>18,52</b> |
| EUR                                                                                                                                  | 16 500    | SCHNEIDER ELECTRIC S.A     | 2 732 497          | 2,19         |
| <b>Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores - Halvledere</b>               |           |                            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                  | 249       | AIXTRON NOM.               | 10 275             | 0,01         |
| GBP                                                                                                                                  | 113 375   | ARM HOLDINGS               | 1 137 756          | 0,91         |
| TWD                                                                                                                                  | 356 030   | RICHTEK TECHNOLOGY         | 2 800 653          | 2,24         |
| TWD                                                                                                                                  | 1 624 868 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG   | 3 850 916          | 3,08         |
| USD                                                                                                                                  | 51 192    | ALTERA                     | 2 142 897          | 1,71         |
| USD                                                                                                                                  | 105 830   | BROADCOM CL.A              | 4 362 313          | 3,50         |
|                                                                                                                                      |           |                            | <b>14 304 810</b>  | <b>11,45</b> |
| <b>Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekomunikasjon</b> |           |                            |                    |              |
| USD                                                                                                                                  | 71 271    | ARUBA NETWORKS             | 2 170 202          | 1,74         |
| USD                                                                                                                                  | 86 731    | CISCO SYSTEMS              | 1 609 727          | 1,29         |
| USD                                                                                                                                  | 143 681   | NICE SYSTEMS ADR SPONSORED | 4 977 829          | 3,98         |
| USD                                                                                                                                  | 80 840    | QUALCOMM                   | 4 816 447          | 3,85         |
|                                                                                                                                      |           |                            | <b>13 574 205</b>  | <b>10,86</b> |
| <b>TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer</b>                             |           |                            | <b>107 785 537</b> | <b>86,26</b> |

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

#### **Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer**

|                                                                                                                                                                                                                                          |         |                       |                  |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------|------------------|-------------|
| <b>Composants électriques et équipements - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Componentes eléctricos y equipos - Componentes eléctricos e equipamentos - Elektriske komponenter og utstyr</b> |         |                       |                  |             |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 120 000 | SUNPOWER              | 2 048 400        | 1,64        |
| <b>Contrôle environnemental - Umweltschutz - Tutela ambientale - Control ambiental - Controllo ambiental - Miljøkontroll</b>                                                                                                             |         |                       |                  |             |
| SGD                                                                                                                                                                                                                                      | 799 150 | HYFLUX                | 1 207 354        | 0,97        |
| <b>Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning</b>                                                                                                                                        |         |                       |                  |             |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 105 000 | ENERNOC               | 2 024 400        | 1,62        |
| <b>Energie-sources de substitution - Alternative Energiequellen - Energie-Fonti alternative - Energia-Fuentes alternativas - Energia-Substituição de fontes energéticas - Alternative energikilder</b>                                   |         |                       |                  |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                      | 10 000  | SOLAR MILLENNIUM      | 227 898          | 0,18        |
| <b>Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon</b>                                                                                                 |         |                       |                  |             |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 66 200  | STR HOLDINGS          | 1 198 882        | 0,96        |
| <b>Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internett</b>                                                                                                                                                                  |         |                       |                  |             |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 800 000 | ALIBABA.COM           | 1 491 301        | 1,20        |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 5 552   | NETFLIX               | 1 147 432        | 0,92        |
|                                                                                                                                                                                                                                          |         |                       | <b>2 638 733</b> | <b>2,12</b> |
| <b>Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare</b>                                                                                                                                                               |         |                       |                  |             |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 1 745   | PARAMETRIC TECHNOLOGY | 41 357           | 0,03        |
| <b>Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores - Halvledere</b>                                                                                                                   |         |                       |                  |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                      | 43 751  | AIXTRON NOM.          | 1 805 313        | 1,45        |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 16 238  | ALTERA                | 679 723          | 0,54        |
|                                                                                                                                                                                                                                          |         |                       | <b>2 485 036</b> | <b>1,99</b> |

Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones -

Telecomunicações - Telekomunikasjon

USD

98 582

CISCO SYSTEMS

1 829 682

1,46

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções**  
**- Sum aksjer**

13 701 742

10,97

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in**  
**prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av**  
**verdipapirer**

13 701 742

10,97

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem**  
**anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale**  
**valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa**  
**valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del**  
**mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro**  
**mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos**  
**à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado -**  
**Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på**  
**et annet regulert marked**

121 487 279

97,23

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

USD

18 835,8597

BNP PARIBAS INSTICASH I USD

2 785 588

2,23

**TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE**  
**LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-**  
**Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt -**  
**Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese**  
**del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo**  
**41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e**  
**OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de**  
**2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk**  
**lov av 20. desember 2002**

2 785 588

2,23

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del**  
**portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum**  
**verdipapirportefølje**

124 272 867

99,46

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

Automobile-pièces et équipements - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automóvil-recambios y equipos - Automóvel-peças e equipamentos - Bildeler og - utstyr

|     |           |                      |                  |             |
|-----|-----------|----------------------|------------------|-------------|
| HKD | 1 113 900 | XINYI GLASS HOLDINGS | 657 464          | 1,63        |
| JPY | 86 200    | STANLEY ELECTRIC     | 1 141 851        | 2,84        |
| USD | 28 400    | JOHNSON CONTROLS     | 838 923          | 2,08        |
|     |           |                      | <b>2 638 238</b> | <b>6,55</b> |

Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier

|     |           |                       |                |             |
|-----|-----------|-----------------------|----------------|-------------|
| HKD | 1 643 500 | YINGDE GASES GROUP CO | 846 315        | 2,10        |
| JPY | 300       | AIR WATER             | 2 868          | 0,01        |
|     |           |                       | <b>849 183</b> | <b>2,11</b> |

Composants électriques et équipements - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Componentes eléctricos y equipos - Componentes eléctricos e equipamentos - Elektriske komponenter og utstyr

|     |         |                             |                  |             |
|-----|---------|-----------------------------|------------------|-------------|
| TWD | 233 162 | DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL | 700 850          | 1,74        |
| USD | 23 400  | EMERSON ELECTRIC            | 1 010 747        | 2,51        |
|     |         |                             | <b>1 711 597</b> | <b>4,25</b> |

Contrôle environnemental - Umweltschutz - Tutela ambientale - Control ambiental - Controllo ambientale - Miljøkontroll

|     |         |                         |                  |             |
|-----|---------|-------------------------|------------------|-------------|
| AUD | 441 765 | TRANSPACIFIC INDUSTRIES | 403 870          | 1,00        |
| JPY | 31 000  | KURITA WATER INDUSTRIES | 635 003          | 1,58        |
| USD | 68 100  | NALCO HOLDINGS          | 1 260 727        | 3,13        |
| USD | 41 915  | REPUBLIC SERVICES       | 898 569          | 2,23        |
|     |         |                         | <b>3 198 169</b> | <b>7,94</b> |

Distribution/Vente en gros - Vertriebsunternehmen/Grosshandel - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distribución/Venta al por mayor - Distribuição/Venda por atacado - Distribusjon og grossistvirksomhet

|     |        |     |         |      |
|-----|--------|-----|---------|------|
| USD | 51 300 | LKQ | 882 485 | 2,19 |
|-----|--------|-----|---------|------|

Eau - Wasserversorger - Acqua - Agua - Água - Vann

|     |        |                               |                  |             |
|-----|--------|-------------------------------|------------------|-------------|
| EUR | 47 404 | VEOLIA ENVIRONNEMENT          | 1 129 637        | 2,80        |
| GBP | 48 136 | SEVERN TRENT                  | 842 890          | 2,09        |
| USD | 28 800 | AMERICAN WATER WORKS          | 578 419          | 1,44        |
| USD | 14 814 | CALIFORNIA WATER SERVICE GRP. | 378 394          | 0,94        |
|     |        |                               | <b>2 929 340</b> | <b>7,27</b> |

Electronique - Elektronik - Elettronica - Electrónica - Electrónica - Elektronikk

|     |         |                               |                  |              |
|-----|---------|-------------------------------|------------------|--------------|
| EUR | 39 033  | KON.PHILIPS ELECTRONICS       | 923 520          | 2,29         |
| HKD | 786 000 | CHINA AUTOMATION GROUP        | 451 506          | 1,12         |
| JPY | 21 800  | HORIBA                        | 491 437          | 1,22         |
| JPY | 48 000  | YAMATAKE                      | 878 036          | 2,18         |
| KRW | 24 778  | SEOUL SEMICONDUCTOR           | 669 959          | 1,66         |
| USD | 11 450  | ITRON                         | 470 120          | 1,17         |
| USD | 38 700  | PERKINELMER                   | 742 507          | 1,84         |
| USD | 27 250  | THERMO FISHER SCIENTIFIC      | 1 101 284        | 2,73         |
| USD | 32 400  | WATTS WATER TECHNOLOGIES CL.A | 917 437          | 2,28         |
|     |         |                               | <b>6 645 806</b> | <b>16,49</b> |

Energie-sources de substitution - Alternative Energiequellen - Energie-Fonti alternative - Energía-Fuentes alternativas - Energia-Substituição de fontes energéticas - Alternative energikilder

|     |         |                |         |      |
|-----|---------|----------------|---------|------|
| EUR | 105 081 | EDP RENOVAVEIS | 457 102 | 1,13 |
|-----|---------|----------------|---------|------|

Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamientos domésticos - Hjemmeelektronikk

|     |       |              |         |      |
|-----|-------|--------------|---------|------|
| EUR | 9 581 | SAINT-GOBAIN | 415 097 | 1,03 |
|-----|-------|--------------|---------|------|

**Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-  
attrezzature varie - Equipamientos-utillaje diverso - Equipamentos-utensílios diversos - Forskjellig  
utstyr, verktøy**

|     |        |           |                  |             |
|-----|--------|-----------|------------------|-------------|
| EUR | 18 356 | ANDRITZ   | 1 123 204        | 2,79        |
| USD | 4 100  | FLOWSERVE | 370 965          | 0,92        |
|     |        |           | <b>1 494 169</b> | <b>3,71</b> |

**Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico  
diverso - Forskjellig produksjon**

|     |         |                          |                  |              |
|-----|---------|--------------------------|------------------|--------------|
| AUD | 31 544  | CAMPBELL BROTHERS        | 984 682          | 2,44         |
| EUR | 11 956  | SIEMENS                  | 1 166 786        | 2,90         |
| GBP | 568 901 | HANSEN TRANSMISSION INT. | 311 783          | 0,77         |
| GBP | 109 975 | INVENSYS                 | 460 258          | 1,14         |
| USD | 13 300  | COOPER IND. CL.A         | 619 646          | 1,54         |
| USD | 22 500  | INGERSOLL-RAND           | 737 945          | 1,83         |
| USD | 35 000  | PALL                     | 1 377 498        | 3,42         |
| USD | 18 400  | 3M                       | 1 228 665        | 3,05         |
|     |         |                          | <b>6 887 263</b> | <b>17,09</b> |

**Gaz - Gas - Gas - Gas - Gás - Gass**

|     |         |                     |                  |             |
|-----|---------|---------------------|------------------|-------------|
| HKD | 615 300 | ENN ENERGY HOLDINGS | <b>1 324 007</b> | <b>3,29</b> |
|-----|---------|---------------------|------------------|-------------|

**Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción -  
Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet**

|     |        |                  |                  |             |
|-----|--------|------------------|------------------|-------------|
| CHF | 74 045 | ABB LTD NOM.     | 1 310 459        | 3,26        |
| EUR | 5 543  | LINDE            | 613 056          | 1,52        |
| USD | 35 400 | AECOM TECHNOLOGY | 734 040          | 1,82        |
| USD | 34 600 | MASTEC           | 466 444          | 1,16        |
| USD | 12 600 | URS              | 424 470          | 1,05        |
|     |        |                  | <b>3 548 469</b> | <b>8,81</b> |

**Métal-fabrique/Matériel - Metallzeugnisse/Werkstoffe - Fabbrica/Materiale metallico - Metal-  
Producción/Material - Produção de metais/materiais metálicos - Metallbearbeiding og verktøy**

|     |        |                       |                |             |
|-----|--------|-----------------------|----------------|-------------|
| AUD | 64 905 | SIMS METAL MANAGEMENT | <b>900 588</b> | <b>2,23</b> |
|-----|--------|-----------------------|----------------|-------------|

**Outillage manuel - Handwerkzeuge - Utensili manuali - Utillaje manual - Utensílios de mão -  
Håndverktøy**

|     |        |                        |                  |             |
|-----|--------|------------------------|------------------|-------------|
| EUR | 7 287  | SCHNEIDER ELECTRIC S.A | 873 711          | 2,17        |
| USD | 18 700 | REGAL BELOIT           | 987 667          | 2,45        |
|     |        |                        | <b>1 861 378</b> | <b>4,62</b> |

**Produits forestiers et papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Prodotti forestali e carta -  
Productos silvícolas y papel - Produtos florestais e papel - Papir og skogbruksprodukter**

|     |           |                       |                |             |
|-----|-----------|-----------------------|----------------|-------------|
| HKD | 1 301 900 | LEE AND MAN PAPER MFG | <b>613 533</b> | <b>1,52</b> |
|-----|-----------|-----------------------|----------------|-------------|

**Santé-produits - Gesundheitswesen-Produkte - Salute-prodotti - Salud-productos - Saúde-productos -  
Helsejteneste, produkter**

|     |     |          |              |             |
|-----|-----|----------|--------------|-------------|
| JPY | 300 | SHIMADZU | <b>1 922</b> | <b>0,00</b> |
|-----|-----|----------|--------------|-------------|

**Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores  
- Halvledere**

|     |         |         |                |             |
|-----|---------|---------|----------------|-------------|
| TWD | 268 000 | EPISTAR | <b>662 066</b> | <b>1,64</b> |
|-----|---------|---------|----------------|-------------|

**Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales -  
Serviços comerciais - Kommersielle tjenester**

|     |        |         |                  |             |
|-----|--------|---------|------------------|-------------|
| JPY | 82 400 | DAISEKI | <b>1 182 534</b> | <b>2,93</b> |
|-----|--------|---------|------------------|-------------|

**Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate -  
Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper,  
diversifiserte**

|     |        |           |                |             |
|-----|--------|-----------|----------------|-------------|
| EUR | 38 347 | GEA GROUP | <b>858 781</b> | <b>2,13</b> |
|-----|--------|-----------|----------------|-------------|

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções  
- Sum aksjer**

**39 061 727 96,93**

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem  
anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale  
valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa  
valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del  
mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro  
mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos  
à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado -  
Sum omsattelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på  
et annet regulert marked**

**39 061 727 96,93**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del  
portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum  
verdipapirportefølje**

**39 061 727 96,93**

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

Fonds fermés - Geschlossene Fonds - Fondi chiusi - Fondos limitados - Fundos encerrados - Lukkede fond

|     |        |                                |         |      |
|-----|--------|--------------------------------|---------|------|
| EUR | 57 141 | PROLOGIS EURO.PROPERTIES A1 C. | 285 762 | 2,35 |
|-----|--------|--------------------------------|---------|------|

Garde-meubles/Entrepôts - Möbeleinlagerung/Lager - Magazzino custodia mobili/Depositi - Guardamuebles/Almacenes - Arrecadações/Armazéns - Mobellagring og lagervirksomhet

|     |         |                    |         |      |
|-----|---------|--------------------|---------|------|
| GBP | 164 137 | SAFESTORE HOLDINGS | 278 329 | 2,29 |
|-----|---------|--------------------|---------|------|

Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom

|     |         |                           |                  |              |
|-----|---------|---------------------------|------------------|--------------|
| CHF | 1 719   | PSP SWISS PROPERTY NOM.   | 99 223           | 0,81         |
| CHF | 1 776   | SWISS PRIME SITE          | 94 974           | 0,78         |
| EUR | 22 371  | CA IMMOBILIEN ANLAGEN     | 278 855          | 2,29         |
| EUR | 62 408  | CITYCON                   | 199 706          | 1,64         |
| EUR | 25 470  | CONWERT IMMOBILIEN INVEST | 308 187          | 2,53         |
| EUR | 5 296   | DEUTSCHE WOHNEN PORT.     | 57 647           | 0,47         |
| EUR | 22 282  | DIC ASSET                 | 230 619          | 1,89         |
| EUR | 25 367  | KLEPIERRE                 | 716 998          | 5,90         |
| EUR | 370     | SILIC                     | 34 628           | 0,28         |
| EUR | 38 921  | SPONDA                    | 153 738          | 1,26         |
| EUR | 69 961  | TECHNOPOLIS               | 276 346          | 2,27         |
| GBP | 64 915  | DEVELOPMENT SECURITIES    | 157 472          | 1,29         |
| GBP | 284 579 | GRAINGER                  | 338 800          | 2,78         |
| GBP | 87 811  | LAND SECURITIES REIT      | 792 594          | 6,52         |
| GBP | 144 501 | UNITE GROUP               | 341 003          | 2,80         |
| NOK | 337 619 | NORWEGIAN PROPERTY        | 435 604          | 3,58         |
| SEK | 10 737  | CASTELLUM                 | 111 267          | 0,91         |
| SEK | 21 934  | FABEGE                    | 171 855          | 1,41         |
| SEK | 31 173  | KLOEVERN                  | 117 665          | 0,97         |
| SEK | 10 813  | WIHLBORGS FASTIGHETER     | 226 335          | 1,86         |
|     |         |                           | <b>5 143 516</b> | <b>42,24</b> |

Sociétés d'investissements immobiliers - Immobilienanlagegesellschaften - Società di investimento immobiliare - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Eiendomsinvestering

|     |         |                               |           |      |
|-----|---------|-------------------------------|-----------|------|
| EUR | 370     | ALTAREA                       | 49 210    | 0,40 |
| EUR | 1 970   | ANF                           | 66 783    | 0,55 |
| EUR | 452 675 | BENI STABILI                  | 336 338   | 2,76 |
| EUR | 11 222  | CORIO                         | 539 273   | 4,43 |
| EUR | 1 686   | FONCIERE DES REGIONS          | 132 638   | 1,09 |
| EUR | 4 312   | ICADE                         | 350 307   | 2,88 |
| EUR | 2 585   | TERREIS NV.JCE 010111         | 33 786    | 0,28 |
| EUR | 2 728   | TOUR EIFFEL                   | 172 546   | 1,42 |
| EUR | 8 067   | UNIBAIL RODAMCO               | 1 175 361 | 9,64 |
| EUR | 12 843  | VASTNED OFFICES INDUSTRIAL    | 156 685   | 1,29 |
| EUR | 5 979   | VASTNED RETAIL                | 309 114   | 2,54 |
| EUR | 2 883   | WERELDHAVE                    | 212 160   | 1,74 |
| GBP | 98 093  | BIG YELLOW GROUP              | 373 105   | 3,06 |
| GBP | 79 270  | BRITISH LAND CO.R.E.I.T.      | 544 678   | 4,47 |
| GBP | 65 574  | CAPITAL SHOPP.CENTRE GRP REIT | 305 245   | 2,51 |
| GBP | 17 934  | DERWENT LONDON REIT           | 358 596   | 2,94 |
| GBP | 77 398  | HAMMERSON R.E.I.T.            | 424 814   | 3,49 |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |         |            |                   |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------|-------------------|--------------|
| GBP                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 158 759 | SEGRO REIT | 601 982           | 4,94         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |         |            | 6 142 621         | 50,43        |
| <b>TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |         |            | <b>11 850 228</b> | <b>97,31</b> |
| <b>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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked</b> |         |            |                   |              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |         |            | <b>11 850 228</b> | <b>97,31</b> |
| <b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |         |            | <b>11 850 228</b> | <b>97,31</b> |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

##### Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer

|     |        |          |                  |             |
|-----|--------|----------|------------------|-------------|
| EUR | 38 959 | DANONE   | 1 769 907        | 1,98        |
| EUR | 24 968 | METRO    | 1 323 304        | 1,48        |
| GBP | 89 465 | UNILEVER | 1 921 623        | 2,15        |
|     |        |          | <b>5 014 834</b> | <b>5,61</b> |

##### Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring

|     |         |                              |                  |             |
|-----|---------|------------------------------|------------------|-------------|
| EUR | 195 137 | AEGON                        | 1 086 718        | 1,22        |
| EUR | 14 371  | ALLIANZ FINANCIAL BV         | 1 500 332        | 1,68        |
| EUR | 133 742 | AXA                          | 2 035 554        | 2,27        |
| EUR | 208 962 | ING GROEP                    | 1 898 838        | 2,12        |
| EUR | 6 613   | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG | 799 842          | 0,90        |
|     |         |                              | <b>7 321 284</b> | <b>8,19</b> |

##### Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |         |                      |                   |              |
|-----|---------|----------------------|-------------------|--------------|
| CHF | 27 296  | CREDIT SUISSE GROUP  | 913 871           | 1,02         |
| EUR | 136 432 | BANCO SANTANDER      | 1 219 020         | 1,36         |
| EUR | 41 408  | BNP PARIBAS          | 2 342 864         | 2,62         |
| EUR | 20 450  | SOCIETE GENERALE A   | 1 041 928         | 1,17         |
| GBP | 465 568 | BARCLAYS             | 1 753 555         | 1,96         |
| GBP | 286 240 | HSBC HOLDINGS        | 2 285 336         | 2,56         |
| GBP | 655 968 | LLOYDS BANKING GROUP | 478 613           | 0,54         |
|     |         |                      | <b>10 035 187</b> | <b>11,23</b> |

##### Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier

|     |        |           |                  |             |
|-----|--------|-----------|------------------|-------------|
| EUR | 13 509 | ARKEMA    | 715 166          | 0,80        |
| EUR | 32 050 | BASF NOM. | 1 931 333        | 2,16        |
| EUR | 29 054 | BAYER     | 1 632 254        | 1,83        |
|     |        |           | <b>4 278 753</b> | <b>4,79</b> |

##### Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-construtores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter

|     |        |         |                  |             |
|-----|--------|---------|------------------|-------------|
| EUR | 18 580 | BMW     | 1 092 132        | 1,22        |
| EUR | 23 318 | RENAULT | 1 035 669        | 1,16        |
|     |        |         | <b>2 127 801</b> | <b>2,38</b> |

##### Cosmétique/Hygiène - Körperpflege/Hygiene - Cosmesi/Igiene - Cosmética/higiene - Cosmética/higiene - Kosmetikk og toalettartikler

|     |       |         |         |      |
|-----|-------|---------|---------|------|
| EUR | 7 136 | L'OREAL | 601 137 | 0,67 |
|-----|-------|---------|---------|------|

##### Eau - Wasserversorger - Acqua - Agua - Água - Vann

|     |        |                            |         |      |
|-----|--------|----------------------------|---------|------|
| EUR | 61 221 | SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY | 961 170 | 1,08 |
|-----|--------|----------------------------|---------|------|

##### Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning

|     |        |                           |                  |             |
|-----|--------|---------------------------|------------------|-------------|
| EUR | 30 468 | EDF ELECTRICITE DE FRANCE | 984 573          | 1,10        |
| EUR | 47 581 | FORTUM                    | 1 068 194        | 1,20        |
| EUR | 89 492 | IBERDROLA                 | 565 858          | 0,63        |
|     |        |                           | <b>2 618 625</b> | <b>2,93</b> |

##### Electronique - Elektronik - Elettronica - Electrónica - Electrónica - Elektronikk

|     |        |                         |           |      |
|-----|--------|-------------------------|-----------|------|
| EUR | 52 502 | KON.PHILIPS ELECTRONICS | 1 242 197 | 1,39 |
|-----|--------|-------------------------|-----------|------|

##### Energie-sources de substitution - Alternative Energiequellen - Energie-Fonti alternative - Energía-Fuentes alternativas - Energia-Substituição de fontes energéticas - Alternative energikilder

|     |         |                  |           |      |
|-----|---------|------------------|-----------|------|
| EUR | 633 878 | ENEL GREEN POWER | 1 085 199 | 1,22 |
|-----|---------|------------------|-----------|------|

##### Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamientos domésticos - Hjemmeelektronikk

|     |        |              |           |      |
|-----|--------|--------------|-----------|------|
| EUR | 30 223 | SAINT-GOBAIN | 1 309 411 | 1,47 |
|-----|--------|--------------|-----------|------|

**Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-  
attrezzature varie - Equipamientos-utillaje diverso - Equipamentos-utensílios diversos - Forskjellig  
utstyr, verktøy**

|     |         |           |           |      |
|-----|---------|-----------|-----------|------|
| SEK | 116 062 | VOLVO S.B | 1 454 973 | 1,63 |
|-----|---------|-----------|-----------|------|

**Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico  
diverso - Forskjellig produksjon**

|     |       |         |         |      |
|-----|-------|---------|---------|------|
| EUR | 4 683 | SIEMENS | 457 014 | 0,51 |
|-----|-------|---------|---------|------|

**Gaz - Gas - Gas - Gas - Gás - Gass**

|     |        |          |           |      |
|-----|--------|----------|-----------|------|
| EUR | 58 259 | GDF SUEZ | 1 711 358 | 1,92 |
|-----|--------|----------|-----------|------|

**Hébergement - Beherbergungsgewerbe - Alloggio - Hoteles y alojamiento - Alojamento - Hotell og  
overnatting**

|     |        |       |           |      |
|-----|--------|-------|-----------|------|
| EUR | 45 860 | ACCOR | 1 562 680 | 1,75 |
|-----|--------|-------|-----------|------|

**Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática -  
Informasjonsteknologi**

|     |        |            |           |      |
|-----|--------|------------|-----------|------|
| EUR | 37 224 | CAP GEMINI | 1 576 064 | 1,76 |
|-----|--------|------------|-----------|------|

**Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción -  
Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet**

|     |        |              |           |      |
|-----|--------|--------------|-----------|------|
| CHF | 89 496 | ABB LTD NOM. | 1 583 914 | 1,78 |
|-----|--------|--------------|-----------|------|

|     |        |       |           |      |
|-----|--------|-------|-----------|------|
| EUR | 28 760 | VINCI | 1 254 511 | 1,40 |
|-----|--------|-------|-----------|------|

**Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare**

|     |        |     |           |      |
|-----|--------|-----|-----------|------|
| EUR | 48 461 | SAP | 2 838 425 | 3,18 |
|-----|--------|-----|-----------|------|

**Marchandises/Produits ménagers - Haushaltsprodukte/-waren - Prodotti/Merci per la casa -  
Productos/Mercancias para el hogar - Produtos/Artigos domésticos - Husholdningsprodukter og -varer**

|     |        |                         |           |      |
|-----|--------|-------------------------|-----------|------|
| GBP | 48 081 | RECKITT BENCKISER GROUP | 1 794 828 | 2,01 |
|-----|--------|-------------------------|-----------|------|

**Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social -  
Massemédier**

|     |        |         |         |      |
|-----|--------|---------|---------|------|
| EUR | 44 380 | VIVENDI | 916 891 | 1,03 |
|-----|--------|---------|---------|------|

|     |        |     |         |      |
|-----|--------|-----|---------|------|
| GBP | 98 280 | WPP | 979 675 | 1,09 |
|-----|--------|-----|---------|------|

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |        |     |           |      |
|-----|--------|-----|-----------|------|
| EUR | 87 461 | ENI | 1 545 436 | 1,73 |
|-----|--------|-----|-----------|------|

|     |         |          |           |      |
|-----|---------|----------|-----------|------|
| GBP | 137 419 | BG GROUP | 2 421 662 | 2,71 |
|-----|---------|----------|-----------|------|

|     |         |                        |           |      |
|-----|---------|------------------------|-----------|------|
| GBP | 107 299 | ROYAL DUTCH SHELL CL.B | 2 777 871 | 3,11 |
|-----|---------|------------------------|-----------|------|

|     |       |         |        |      |
|-----|-------|---------|--------|------|
| NOK | 2 259 | STATOIL | 43 106 | 0,05 |
|-----|-------|---------|--------|------|

|  |  |  |           |      |
|--|--|--|-----------|------|
|  |  |  | 6 788 075 | 7,60 |
|--|--|--|-----------|------|

**Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og  
naturgass, tjenester**

|     |       |        |         |      |
|-----|-------|--------|---------|------|
| EUR | 5 036 | SAIPEM | 184 318 | 0,21 |
|-----|-------|--------|---------|------|

**Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros -  
Grüvedriftsprodukter**

|     |        |                |           |      |
|-----|--------|----------------|-----------|------|
| GBP | 47 458 | ANGLO AMERICAN | 1 862 944 | 2,09 |
|-----|--------|----------------|-----------|------|

|     |        |              |           |      |
|-----|--------|--------------|-----------|------|
| GBP | 35 734 | BHP BILLITON | 1 024 007 | 1,15 |
|-----|--------|--------------|-----------|------|

|     |        |                |           |      |
|-----|--------|----------------|-----------|------|
| GBP | 41 977 | RIO TINTO ORD. | 2 130 239 | 2,38 |
|-----|--------|----------------|-----------|------|

|  |  |  |           |      |
|--|--|--|-----------|------|
|  |  |  | 5 017 190 | 5,62 |
|--|--|--|-----------|------|

**Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos -  
Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri**

|     |       |          |         |      |
|-----|-------|----------|---------|------|
| CHF | 2 990 | NOVARTIS | 121 347 | 0,14 |
|-----|-------|----------|---------|------|

|     |        |                  |           |      |
|-----|--------|------------------|-----------|------|
| CHF | 17 606 | ROCHE HOLDING BJ | 1 921 403 | 2,15 |
|-----|--------|------------------|-----------|------|

|     |        |                |           |      |
|-----|--------|----------------|-----------|------|
| EUR | 38 906 | SANOFI AVENTIS | 1 945 299 | 2,18 |
|-----|--------|----------------|-----------|------|

|  |  |  |           |      |
|--|--|--|-----------|------|
|  |  |  | 3 988 049 | 4,47 |
|--|--|--|-----------|------|

**Publicité - Werbung - Pubblicità - Publicidad - Publicidade - Reklame**

|     |         |             |         |      |
|-----|---------|-------------|---------|------|
| GBP | 118 004 | AEGIS GROUP | 198 156 | 0,22 |
|-----|---------|-------------|---------|------|

**Santé-produits - Gesundheitswesen-Produkte - Salute-prodotti - Salud-productos - Saúde-productos -  
Helsejeneste, produkter**

|     |       |        |        |      |
|-----|-------|--------|--------|------|
| EUR | 1 769 | QIAGEN | 26 553 | 0,03 |
|-----|-------|--------|--------|------|

**Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores  
- Halvledere**

|     |        |                    |         |      |
|-----|--------|--------------------|---------|------|
| EUR | 74 632 | STMICROELECTRONICS | 694 525 | 0,78 |
|-----|--------|--------------------|---------|------|

**Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales -  
Serviços comerciais - Kommersielle tjenester**

|     |     |          |         |      |
|-----|-----|----------|---------|------|
| CHF | 407 | SGS NOM. | 512 654 | 0,57 |
|-----|-----|----------|---------|------|

|     |        |          |           |      |
|-----|--------|----------|-----------|------|
| EUR | 79 769 | ATLANTIA | 1 324 165 | 1,49 |
|-----|--------|----------|-----------|------|

|  |  |  |           |      |
|--|--|--|-----------|------|
|  |  |  | 1 836 819 | 2,06 |
|--|--|--|-----------|------|

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones -  
Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |         |       |         |      |
|-----|---------|-------|---------|------|
| DKK | 131 975 | TDC B | 797 424 | 0,89 |
|-----|---------|-------|---------|------|

|     |        |                  |         |      |
|-----|--------|------------------|---------|------|
| EUR | 80 066 | DEUTSCHE TELEKOM | 780 243 | 0,87 |
|-----|--------|------------------|---------|------|

|     |        |                |         |      |
|-----|--------|----------------|---------|------|
| EUR | 54 265 | FRANCE TELECOM | 869 868 | 0,97 |
|-----|--------|----------------|---------|------|

|     |        |       |         |      |
|-----|--------|-------|---------|------|
| EUR | 64 150 | NOKIA | 402 862 | 0,45 |
|-----|--------|-------|---------|------|

|     |         |            |           |      |
|-----|---------|------------|-----------|------|
| EUR | 120 531 | TELEFONICA | 2 217 771 | 2,49 |
|-----|---------|------------|-----------|------|

|                                                                                                                    |         |                |                   |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------------|-------------------|--------------|
| GBP                                                                                                                | 853 986 | VODAFONE GROUP | 1 752 823         | 1,97         |
| <b>Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport</b>                                   |         |                | <b>6 820 991</b>  | <b>7,64</b>  |
| EUR                                                                                                                | 48 394  | TNT            | 921 180           | 1,03         |
| <b>Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel</b> |         |                |                   |              |
| EUR                                                                                                                | 20 655  | CFAO           | 553 554           | 0,62         |
| GBP                                                                                                                | 387 717 | KINGFISHER     | 1 161 507         | 1,30         |
|                                                                                                                    |         |                | <b>1 715 061</b>  | <b>1,92</b>  |
| <b>TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer</b>           |         |                | <b>80 197 138</b> | <b>89,79</b> |

**Coupons/Droits/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Cedole/Diritti/Warrants - Cupones/Derechos/Warrants - Cupões/Direitos/Warrants - Kuponger/Rettigheter/Tegningsretter**

|                                                                           |        |               |   |      |
|---------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|---|------|
| Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport |        |               |   |      |
| EUR                                                                       | 48 494 | TNT DO 220211 | 0 | 0,00 |

|                                                                                                                                                                                                                                       |  |  |          |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|----------|-------------|
| <b>TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine insgesamt - Totale cedole/diritti/warrants - Total cupones/derechos/warrants - Total dos cupões/direitos/warrants - Sum kuponger/rettigheter/tegningsretter</b> |  |  | <b>0</b> | <b>0,00</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|----------|-------------|

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

**Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer**

|                                                                                                                                                        |         |                    |           |      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------|-----------|------|
| <b>Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon</b>               |         |                    |           |      |
| EUR                                                                                                                                                    | 7 530   | SIEMENS            | 734 853   | 0,82 |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                           |         |                    |           |      |
| NOK                                                                                                                                                    | 68 722  | STATOIL            | 1 311 343 | 1,47 |
| <b>Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester</b>                       |         |                    |           |      |
| EUR                                                                                                                                                    | 35 000  | SAIPEM             | 1 281 000 | 1,43 |
| <b>Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri</b>        |         |                    |           |      |
| CHF                                                                                                                                                    | 51 700  | NOVARTIS           | 2 098 203 | 2,36 |
| <b>Publicité - Werbung - Pubblicità - Publicidad - Publicidade - Reklame</b>                                                                           |         |                    |           |      |
| GBP                                                                                                                                                    | 456 449 | AEGIS GROUP        | 766 482   | 0,86 |
| <b>Santé-produits - Gesundheitswesen-Produkte - Salute-prodotti - Salud-productos - Saúde-produtos - Helsejeneste, produkter</b>                       |         |                    |           |      |
| EUR                                                                                                                                                    | 50 081  | QIAGEN             | 751 716   | 0,84 |
| <b>Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores - Halvledere</b>                                 |         |                    |           |      |
| EUR                                                                                                                                                    | 62 329  | STMICROELECTRONICS | 580 034   | 0,65 |
| <b>Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommerielle tjenester</b> |         |                    |           |      |
| CHF                                                                                                                                                    | 107     | SGS NOM.           | 134 776   | 0,15 |

Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport  
 EUR 504 TNT

9 594

0,01

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções**  
**- Sum aksjer**

7 668 001

8,59

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in**  
**prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av**  
**verdipapirer**

7 668 001

8,59

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem**  
**anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale**  
**valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa**  
**valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del**  
**mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro**  
**mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos**  
**à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado -**  
**Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på**  
**et annet regulert marked**

87 865 139

98,38

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del**  
**portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum**  
**verdipapirportefølje**

87 865 139

98,38

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | EUR                 |                            |

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

|     |             |                                        |            |       |
|-----|-------------|----------------------------------------|------------|-------|
| EUR | 51 937,7208 | BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS | 7 226 890  | 9,45  |
| EUR | 190 678     | EASY ETF DJ BRIC 50 C EUR              | 9 160 171  | 11,98 |
| EUR | 108 291     | EASY ETF DJ INDIA 15 CLS C EUR         | 3 990 523  | 5,22  |
| EUR | 45 908      | EASYETF BNP PARIBAS NEXT 11 EMER       | 4 292 857  | 5,61  |
| EUR | 56 292      | EASYETF DJ BRAZIL 15 EUR CAP           | 4 744 290  | 6,20  |
| EUR | 146 703     | EASYETF DJ RUSS TITAN 10 EUR           | 5 297 445  | 6,93  |
| EUR | 416 667     | EASYETF DJS.KOR.TI.30 EUR FCP          | 10 179 175 | 13,31 |
| EUR | 31 186      | EASYETF FTSE X.CHIN.25 EUR FCP         | 4 345 457  | 5,68  |
| EUR | 51 642      | EASYETF TSEC TAIWAN EUR FCP            | 2 741 157  | 3,58  |
| EUR | 95 977      | EASYETF TURKEY TIT 20 EUR FCP          | 4 735 505  | 6,19  |
| EUR | 4 779,542   | KLE GESTION EURIBOR 3D                 | 5 048 774  | 6,60  |
|     |             |                                        | 61 762 244 | 80,75 |

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

61 762 244 80,75

Marchés dérivés - Derivategeschäfte - Mercati derivati - Mercados derivados - Mercados de derivados - Derivatmarkeder

| Options - Optionen - Opzioni - Opciones - Opções - Opsjoner |          |                                 |            |        |
|-------------------------------------------------------------|----------|---------------------------------|------------|--------|
| Divers - Verschiedene - Vari - Varios - Diversos - Diverse  |          |                                 |            |        |
| USD                                                         | 14 400   | ISHARES MSCI EMER CALL 40 01/12 | 8 314 509  | 10,88  |
| USD                                                         | 2 900    | ISHARES MSCI EMER CALL 43 01/12 | 1 238 778  | 1,62   |
| USD                                                         | 300      | ISHARES MSCI EMER CALL 43 06/11 | 91 768     | 0,12   |
| USD                                                         | 5 060    | ISHARES MSCI EMER CALL 45 01/12 | 1 730 995  | 2,26   |
| USD                                                         | (2 900)  | ISHARES MSCI EMER CALL 52 01/12 | (350 637)  | (0,46) |
| USD                                                         | (12 460) | ISHARES MSCI EMER CALL 55 01/12 | (875 051)  | (1,14) |
| USD                                                         | (11 700) | ISHARES MSCI EMER PUT 33 09/11  | (448 957)  | (0,59) |
| USD                                                         | 11 700   | ISHARES MSCI EMER PUT 43 09/11  | 2 028 779  | 2,65   |
|                                                             |          |                                 | 11 730 184 | 15,34  |

TOTAL OPTIONS - Optionen insgesamt - Totale opzioni - Total opciones - Total das opções - Sum opsjoner

11 730 184 15,34

TOTAL MARCHES DERIVES - Derivategeschäfte insgesamt - Totale mercati derivati - Total mercados derivados - Total dos mercados de derivados - Sum derivatmarkeder

11 730 184 15,34

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje

73 492 428 96,09

Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011

| Devises achetées                                        | Montant         | Devises vendues            | Montant         | +/- values latentes<br>EUR                                           | Engagement<br>EUR          | Echéance           |
|---------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|
| <i>Gekaufte Währungen</i>                               | <i>Betrag</i>   | <i>Verkaufte Währungen</i> | <i>Betrag</i>   | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>EUR</i> | <i>Obligo<br/>EUR</i>      | <i>Fälligkeit</i>  |
| <i>Valute acquistate</i>                                | <i>Importo</i>  | <i>Valute vendute</i>      | <i>Importo</i>  | <i>+/- valenze latenti<br/>EUR</i>                                   | <i>Impegno<br/>EUR</i>     | <i>Scadenza</i>    |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Importe</i>  | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Importe</i>  | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>latente<br/>EUR</i>                      | <i>Obligación<br/>EUR</i>  | <i>Vencimiento</i> |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Montante</i> | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Montante</i> | <i>+/- valores latentes<br/>EUR</i>                                  | <i>Obrigaçao<br/>EUR</i>   | <i>Vencimento</i>  |
| <i>Kjøpt valuta</i>                                     | <i>Beløp</i>    | <i>Solgt valuta</i>        | <i>Beløp</i>    | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>EUR</i>                        | <i>Engasjement<br/>EUR</i> | <i>Termin</i>      |
| EUR                                                     | 12 219 947      | USD                        | 16 520 000      | 257 360                                                              | 12 219 947                 | 18/03/2011         |
| USD                                                     | 600 000         | EUR                        | 433 517         | 1 058                                                                | 434 574                    | 18/03/2011         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                 |                            |                 | <b>258 418</b>                                                       | <b>12 654 521</b>          |                    |

Contrats de swaps de performance au - Performance-Swaps zum - Contratti su performance swap al - Contratos de swaps de rendimiento al - Contratos de swap de performance em - Avtaler om swapavkastning pr. 28/02/2011

| Nominal prêteur<br>Nominal emprunteur                     | Devise         | Taux à recevoir<br>Taux à verser                             | Contrepartie<br>Sous-jacent                 | Résultat latent<br>EUR           | Echéance           |
|-----------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| <i>Nominalbetrag aktiv<br/>Nominalbetrag passiv</i>       | <i>Währung</i> | <i>Satz für Zinsforderung<br/>Satz für Zinsverpflichtung</i> | <i>Gegenpartei<br/>Basisobjekt</i>          | <i>Latentes Ergebnis<br/>EUR</i> | <i>Fälligkeit</i>  |
| <i>Nominale prestatore<br/>Nominale mutuataro</i>         | <i>Valuta</i>  | <i>Tassi attivi<br/>Tassi passivi</i>                        | <i>Contropartita<br/>Valore sottostante</i> | <i>Risultato latente<br/>EUR</i> | <i>Scadenza</i>    |
| <i>Nominal prestamista<br/>Nominal prestatario</i>        | <i>Divisa</i>  | <i>Tipo a recibir<br/>Tipo a pagar</i>                       | <i>Contraparte<br/>Subyacente</i>           | <i>Resultado latente<br/>EUR</i> | <i>Vencimiento</i> |
| <i>Credor<br/>Mutuário</i>                                | <i>Moeda</i>   | <i>Taxa a receber<br/>Taxa a depositar</i>                   | <i>Contrapartida<br/>Subjacente</i>         | <i>Resultado latente<br/>EUR</i> | <i>Vencimento</i>  |
| <i>Pålydende utlånt beløp<br/>Pålydende innlånt beløp</i> | <i>Valuta</i>  | <i>Inngående rente<br/>Utgående rente</i>                    | <i>Motpart<br/>Underliggende</i>            | <i>Latent resultat<br/>EUR</i>   | <i>Termin</i>      |
| 51 630 318                                                | EUR            | Euribor 3 mois - 0,34% (*)<br>Panier de fonds de fonds       | BNP PARIBAS                                 | 2 172 604                        | 05/09/2011         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b>   |                |                                                              |                                             | <b>2 172 604</b>                 |                    |

(\*) 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.

(\*) 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%.

(\*) 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%.

(\*) A través de este swap de rentabilidad, el compartimento paga la rentabilidad positiva de la cesta de fondos de fondos y recibe la rentabilidad negativa de ésta. El compartimento recibe el tipo fijo Euribor a 3 meses - 0,34% trimestralmente.

(\*) Por este swap de desempenho, o compartimento paga o desempenho positivo do cabaz de fundos de fundos e recebe o respectivo desempenho negativo. O compartimento recebe a taxa fixa Euribor 3 meses -0,34% trimestralmente.

(\*) Via denne avkastningsswapen betaler underfondet "fond av fond"-kurvens positive avkastning og mottar den negative. Underfondet betaler den faste 3 måneders Euribor-renten - 0,34% per kvartal.

Le panier de fonds de fonds est composé des titres suivants:

Der Dachfondskorb besteht aus folgenden Wertpapieren:

Il paniere del fondo di fondi è composto dai seguenti titoli:

La cesta de fondos de fondos está compuesta por los valores siguientes:

O cabaz de fundos de fundos é composto pelos seguintes títulos:

"Fond av fond"-kurven omfatter følgende verdipapirer:

| Devise  | Quantité   | Dénomination                |
|---------|------------|-----------------------------|
| Währung | Stückzahl  | Bezeichnung                 |
| Valuta  | Quantità   | Denominazione               |
| Divisa  | Cantidad   | Denominación                |
| Moeda   | Quantidade | Denominação                 |
| Valuta  | Antall     | Navn                        |
| EUR     | 45 908     | 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 - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land

|     |         |                  |       |            |           |       |
|-----|---------|------------------|-------|------------|-----------|-------|
| USD | 970 000 | US TREASURY BILL | 0,875 | 31/05/2011 | 971 705   | 18,78 |
| USD | 970 000 | US TREASURY BILL | 0,875 | 30/04/2011 | 971 099   | 18,76 |
| USD | 970 000 | US TREASURY BILL | 0,875 | 31/03/2011 | 970 531   | 18,75 |
|     |         |                  |       |            | 2 913 335 | 56,29 |

TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner

2 913 335 56,29

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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

2 913 335 56,29

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

|     |            |                             |  |  |         |       |
|-----|------------|-----------------------------|--|--|---------|-------|
| USD | 4 494,6594 | BNP PARIBAS INSTICASH I USD |  |  | 664 704 | 12,84 |
|-----|------------|-----------------------------|--|--|---------|-------|

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

664 704 12,84

Marchés dérivés - Derivategeschäfte - Mercati derivati - Mercados derivados - Mercados de derivados - Derivatmarkeder

#### Options - Optionen - Opzioni - Opciones - Opções - Opsjoner

Divers - Verschiedene - Vari - Varios - Diversos - Diverse

|     |       |                                 |  |  |          |        |
|-----|-------|---------------------------------|--|--|----------|--------|
| USD | 701   | ISHARES MSCI EMER CALL 40 01/12 |  |  | 559 047  | 10,80  |
| USD | 150   | ISHARES MSCI EMER CALL 43 01/12 |  |  | 88 500   | 1,71   |
| USD | 13    | ISHARES MSCI EMER CALL 43 06/11 |  |  | 5 493    | 0,11   |
| USD | 240   | ISHARES MSCI EMER CALL 45 01/12 |  |  | 113 400  | 2,19   |
| USD | (150) | ISHARES MSCI EMER CALL 52 01/12 |  |  | (25 050) | (0,48) |
| USD | (591) | ISHARES MSCI EMER CALL 55 01/12 |  |  | (57 327) | (1,11) |
| USD | (480) | ISHARES MSCI EMER PUT 33 09/11  |  |  | (25 440) | (0,49) |

| PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD) |  |  |  | USD |
|--------------------------------------|--|--|--|-----|
|--------------------------------------|--|--|--|-----|

|                                                                                                                                                                                              |     |                                |                  |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--------------------------------|------------------|--------------|
| USD                                                                                                                                                                                          | 480 | ISHARES MSCI EMER PUT 43 09/11 | 114 960          | 2,22         |
|                                                                                                                                                                                              |     |                                | 773 583          | 14,95        |
| <b>TOTAL OPTIONS - Optionen insgesamt - Totale opzioni - Total opciones - Total das opções - Sum opsjoner</b>                                                                                |     |                                | <b>773 583</b>   | <b>14,95</b> |
| <b>TOTAL MARCHES DERIVES - Derivategeschäfte insgesamt - Totale mercati derivati - Total mercados derivados - Total dos mercados de derivados - Sum derivatmarkeder</b>                      |     |                                | <b>773 583</b>   | <b>14,95</b> |
| <b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje</b> |     |                                | <b>4 351 622</b> | <b>84,08</b> |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

|                                                                                                                                                               |            |                              |  |  |                    |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------|--|--|--------------------|--------------|
| <b>Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring</b>                                                                           |            |                              |  |  |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                           | 4 123 918  | ASSICURAZIONI GENERALI ORD.  |  |  | 67 591 016         | 12,97        |
| EUR                                                                                                                                                           | 7 182 256  | ING GROEP                    |  |  | 65 265 160         | 12,52        |
| EUR                                                                                                                                                           | 175 592    | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG |  |  | 21 237 852         | 4,07         |
|                                                                                                                                                               |            |                              |  |  | <b>154 094 028</b> | <b>29,56</b> |
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                            |            |                              |  |  |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                           | 343 938    | SOCIETE GENERALE A           |  |  | 17 523 641         | 3,36         |
| EUR                                                                                                                                                           | 25 591 813 | UNICREDIT                    |  |  | 47 677 548         | 9,15         |
|                                                                                                                                                               |            |                              |  |  | <b>65 201 189</b>  | <b>12,51</b> |
| <b>Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Bebidas - Drikkevarer</b>                                                                                        |            |                              |  |  |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                           | 923 896    | ANHEUSER-BUSH INBEV SA       |  |  | 37 339 257         | 7,16         |
| <b>Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-constructores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter</b> |            |                              |  |  |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                           | 340 426    | BMW                          |  |  | 20 010 240         | 3,84         |
| <b>Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning</b>                                                             |            |                              |  |  |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                           | 817 997    | E.ON NOM.                    |  |  | 19 447 879         | 3,73         |
| EUR                                                                                                                                                           | 372 509    | RWE                          |  |  | 18 219 415         | 3,50         |
|                                                                                                                                                               |            |                              |  |  | <b>37 667 294</b>  | <b>7,23</b>  |
| <b>Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon</b>                      |            |                              |  |  |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                           | 170 850    | SIEMENS                      |  |  | 16 673 252         | 3,20         |
| <b>Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare</b>                                                                                    |            |                              |  |  |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                           | 1 052 771  | SAP                          |  |  | 46 027 148         | 8,83         |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                                  |            |                              |  |  |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                           | 889 382    | ENI                          |  |  | 15 715 380         | 3,01         |
| <b>Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon</b>                         |            |                              |  |  |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                           | 1 015 239  | FRANCE TELECOM               |  |  | 16 274 281         | 3,12         |
| <b>TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer</b>                                                      |            |                              |  |  | <b>409 002 069</b> | <b>78,46</b> |

**Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner****Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet**

|     |            |                    |                |            |      |
|-----|------------|--------------------|----------------|------------|------|
| EUR | 18 327 000 | RABOBANK NEDERLAND | FLR 28/06/2011 | 18 100 167 | 3,47 |
|-----|------------|--------------------|----------------|------------|------|

|                                                                                                                                                 |  |  |  |                   |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|-------------------|-------------|
| <b>TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner</b> |  |  |  | <b>18 100 167</b> | <b>3,47</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|-------------------|-------------|

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

|  |  |  |  |                    |              |
|--|--|--|--|--------------------|--------------|
|  |  |  |  | <b>427 102 236</b> | <b>81,93</b> |
|--|--|--|--|--------------------|--------------|

**Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

|     |        |                                        |  |            |             |
|-----|--------|----------------------------------------|--|------------|-------------|
| EUR | 1,7903 | BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS |  | <b>249</b> | <b>0,00</b> |
|-----|--------|----------------------------------------|--|------------|-------------|

**TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

|  |  |  |  |            |             |
|--|--|--|--|------------|-------------|
|  |  |  |  | <b>249</b> | <b>0,00</b> |
|--|--|--|--|------------|-------------|

**Marchés dérivés - Derivategeschäfte - Mercati derivati - Mercados derivados - Mercados de derivados - Derivatmarkeder****Options - Optionen - Opzioni - Opciones - Opções - Opsjoner****Divers - Verschiedene - Vari - Varios - Diversos - Diverse**

|     |          |                               |  |                   |             |
|-----|----------|-------------------------------|--|-------------------|-------------|
| EUR | 16 000   | EURO STOXX 50 CALL 2700 12/11 |  | 59 856 000        | 11,49       |
| EUR | (16 000) | EURO STOXX 50 CALL 3200 12/11 |  | (16 368 000)      | (3,14)      |
| EUR | (5 500)  | EURO STOXX 50 PUT 1800 12/11  |  | (1 122 000)       | (0,22)      |
| EUR | 2 750    | EURO STOXX 50 PUT 2400 12/11  |  | 2 194 500         | 0,42        |
|     |          |                               |  | <b>44 560 500</b> | <b>8,55</b> |

|                                                                                                               |  |  |  |                   |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|-------------------|-------------|
| <b>TOTAL OPTIONS - Optionen insgesamt - Totale opzioni - Total opciones - Total das opções - Sum opsjoner</b> |  |  |  | <b>44 560 500</b> | <b>8,55</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|-------------------|-------------|

|                                                                                                                                                                         |  |  |  |                   |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|-------------------|-------------|
| <b>TOTAL MARCHES DERIVES - Derivategeschäfte insgesamt - Totale mercati derivati - Total mercados derivados - Total dos mercados de derivados - Sum derivatmarkeder</b> |  |  |  | <b>44 560 500</b> | <b>8,55</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|-------------------|-------------|

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje**

|  |  |  |  |                    |              |
|--|--|--|--|--------------------|--------------|
|  |  |  |  | <b>471 662 985</b> | <b>90,48</b> |
|--|--|--|--|--------------------|--------------|

**Contrats de swaps de taux au - Zinsswaps zum - Contratti swap su tassi d'interesse al - Contratos de swaps de tipos de interés a - Contratos de swaps de taxa em - Renteswapavtaler pr. 28/02/2011**

| Nominal prêteur<br>Nominal emprunteur                   | Devise  | Taux à recevoir<br>Taux à verser                     | Contrepartie<br>Sous-jacent         | Résultat latent<br>EUR   | Echéance    |
|---------------------------------------------------------|---------|------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------|
| Nominalbetrag aktiv<br>Nominalbetrag passiv             | Währung | Satz für Zinsforderung<br>Satz für Zinsverpflichtung | Gegenpartei<br>Basisobjekt          | Latentes Ergebnis<br>EUR | Fälligkeit  |
| Nominale prestatore<br>Nominale mutuuario               | Valuta  | Tassi attivi<br>Tassi passivi                        | Contropartita<br>Valore sottostante | Risultato latente<br>EUR | Scadenza    |
| Nominal prestamista<br>Nominal prestatario              | Divisa  | Tipo a recibir<br>Tipo a pagar                       | Contraparte<br>Subyacente           | Resultado latente<br>EUR | Vencimiento |
| Credor<br>Mutuário                                      | Moeda   | Taxa a receber<br>Taxa a depositar                   | Contrapartida<br>Subjacente         | Resultado latente<br>EUR | Vencimento  |
| Pålydende utlånt beløp<br>Pålydende innlånt beløp       | Valuta  | Inngående rente<br>Utgående rente                    | Motpart<br>Underliggende            | Latent resultat<br>EUR   | Termin      |
| 9 327 000                                               | EUR     | Euribor 3 mois + 0.54%                               | BNP PARIBAS                         | 146 493                  | 28/06/2011  |
| 9 327 000                                               |         | Euribor 6 mois + 0.50%                               |                                     | 0                        |             |
| 9 000 000                                               | EUR     | Euribor 3 mois + 0.52%                               | BNP PARIBAS                         | 152 748                  | 28/06/2011  |
| 9 000 000                                               |         | Euribor 6 mois + 0.50%                               |                                     | 0                        |             |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |         |                                                      |                                     | <b>299 241</b>           |             |

**Contrats de swaps de performance au - Performance-Swaps zum - Contratti su performance swap al - Contratos de swaps de rendimiento al - Contratos de swap de performance em - Avtaler om swapavkastning pr. 28/02/2011**

| Nominal prêteur<br>Nominal emprunteur                   | Devise  | Taux à recevoir<br>Taux à verser                     | Contrepartie<br>Sous-jacent         | Résultat latent<br>EUR   | Echéance    |
|---------------------------------------------------------|---------|------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------|
| Nominalbetrag aktiv<br>Nominalbetrag passiv             | Währung | Satz für Zinsforderung<br>Satz für Zinsverpflichtung | Gegenpartei<br>Basisobjekt          | Latentes Ergebnis<br>EUR | Fälligkeit  |
| Nominale prestatore<br>Nominale mutuuario               | Valuta  | Tassi attivi<br>Tassi passivi                        | Contropartita<br>Valore sottostante | Risultato latente<br>EUR | Scadenza    |
| Nominal prestamista<br>Nominal prestatario              | Divisa  | Tipo a recibir<br>Tipo a pagar                       | Contraparte<br>Subyacente           | Resultado latente<br>EUR | Vencimiento |
| Credor<br>Mutuário                                      | Moeda   | Taxa a receber<br>Taxa a depositar                   | Contrapartida<br>Subjacente         | Resultado latente<br>EUR | Vencimento  |
| Pålydende utlånt beløp<br>Pålydende innlånt beløp       | Valuta  | Inngående rente<br>Utgående rente                    | Motpart<br>Underliggende            | Latent resultat<br>EUR   | Termin      |
| 80 000 000                                              | EUR     | Euribor 3 mois - 0,26% (*)<br>panier d'actions       | BNP PARIBAS                         | (1 926 162)              | 03/05/2012  |
| 100 000 000                                             | EUR     | Euribor 3 mois - 0,28% (**)<br>panier d'actions      | BNP PARIBAS                         | (726 100)                | 18/01/2013  |
| 200 000 000                                             | EUR     | Euribor 3 mois - 0,12% (***)<br>panier d'actions     | BNP PARIBAS                         | (25 387 000)             | 12/06/2015  |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |         |                                                      |                                     | <b>(28 039 262)</b>      |             |

(\*) 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 - 0,26% trimestriellement.

(\*) 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 - 0,26%.

(\*) 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 -0,26%.

(\*) A través de este swap de rentabilidad, el compartimento paga la rentabilidad positiva de la cesta de acciones y recibe de él la rentabilidad negativa. El compartimento recibe el tipo fijo Euribor 3 meses - 0,26% trimestralmente.

(\*) Por este swap de desempenho, o compartimento paga o desempenho positivo do cabaz de ações e recebe o respectivo desempenho negativo. O compartimento recebe a taxa fixa Euribor 3 meses - 0,26% trimestralmente.

(\*) Via denne avkastningsswapen betaler underfondet aksjekurvens positive avkastning og mottar den negative. Underfondet mottar den faste 3-måneders Euribor-renten - 0,26 % - hvert kvartal.

Le panier d'actions est composé des titres suivants:

*Der Aktienkorb setzt sich aus folgenden Wertpapieren zusammen:*

*Il paniere di azioni è composto dai titoli seguenti:*

*La cesta de acciones contiene los valores siguientes:*

*O cabaz de acções está composto pelos seguintes títulos:*

*Aksjekurven består av følgende verdipapirer:*

| Devise  | Quantité   | Dénomination     |
|---------|------------|------------------|
| Währung | Stückzahl  | Bezeichnung      |
| Valuta  | Quantità   | Denominazione    |
| Divisa  | Cantidad   | Denominación     |
| Moeda   | Quantidade | Denominação      |
| Valuta  | Antall     | Navn             |
| EUR     | 1 015 239  | FRANCE TELECOM   |
| EUR     | 889 382    | ENI              |
| EUR     | 1 752 643  | ING GROEP        |
| EUR     | 170 850    | SIEMENS AG       |
| EUR     | 343 938    | SOCIETE GENERALE |

(\*\*) 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 - 0,28% trimestriellement.

(\*\*) 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 - 0,28%.

(\*\*) 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 -0,28%.

(\*\*) A través de este swap de rentabilidad, el compartimento paga la rentabilidad positiva de la cesta de acciones y recibe de él la rentabilidad negativa. El compartimento recibe el tipo fijo Euribor 3 meses - 0,28% trimestralmente.

(\*\*) Por este swap de desempenho, o compartimento paga o desempenho positivo do cabaz de acções e recebe o respectivo desempenho negativo. O compartimento recebe a taxa fixa Euribor 3 meses - 0,28% trimestralmente.

(\*\*) Via denne avkastningsswapen betaler underfondet aksjekurvens positive avkastning og mottar den negative. Underfondet mottar den faste 3-måneders Euribor-renten - 0,28 % - hvert kvartal.

Le panier d'actions est composé des titres suivants:

*Der Aktienkorb setzt sich aus folgenden Wertpapieren zusammen:*

*Il paniere di azioni è composto dai titoli seguenti:*

*La cesta de acciones contiene los valores siguientes:*

*O cabaz de acções está composto pelos seguintes títulos:*

*Aksjekurven består av følgende verdipapirer:*

| Devise  | Quantité   | Dénomination       |
|---------|------------|--------------------|
| Währung | Stückzahl  | Bezeichnung        |
| Valuta  | Quantità   | Denominazione      |
| Divisa  | Cantidad   | Denominación       |
| Moeda   | Quantidade | Denominação        |
| Valuta  | Antall     | Navn               |
| EUR     | 340 426    | BMW                |
| EUR     | 1 342 282  | ASSICURAZIONI      |
| EUR     | 372 509    | RWE                |
| EUR     | 175 592    | MUNCHENER RUCKVERS |
| EUR     | 817 997    | EON                |

(\*\*\*) 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.

(\*\*\*) 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%.

(\*\*\*) 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%.

(\*\*\*) A través de este swap de rentabilidad, el compartimento paga la rentabilidad positiva de la cesta de acciones y recibe de él la rentabilidad negativa. El compartimento recibe el tipo fijo Euribor 3 meses - 0,12% trimestralmente.

(\*\*\*) Por este swap de desempenho, o compartimento paga o desempenho positivo do cabaz de acções e recebe o respectivo desempenho negativo. O compartimento recebe a taxa fixa Euribor 3 meses - 0,12% trimestralmente.

(\*\*\*) Via denne avkastningsswapen betaler underfondet aksjekurvens positive avkastning og mottar den negative. Underfondet mottar den faste 3-måneders Euribor-renten - 0,12 % - hvert kvartal.

Le panier d'actions est composé des titres suivants:

*Der Aktienkorb setzt sich aus folgenden Wertpapieren zusammen:*

*Il paniere di azioni è composto dai titoli seguenti:*

*La cesta de acciones contiene los valores siguientes:*

*O cabaz de acções está composto pelos seguintes títulos:*

*Aksjekurven består av følgende verdipapirer:*

| Devise        | Quantité      | Dénomination  |
|---------------|---------------|---------------|
| Währung       | Stückzahl     | Bezeichnung   |
| Valuta        | Quantità      | Denominazione |
| Divisa        | Cantidad      | Denominación  |
| Moeda         | Quantidade    | Denominação   |
| <u>Valuta</u> | <u>Antall</u> | <u>Navn</u>   |
|               |               |               |
| EUR           | 923 896       | AB INBEV      |
| EUR           | 5 429 613     | ING GROEP     |
| EUR           | 25 591 813    | UNICREDITO    |
| EUR           | 1 052 771     | SAP AG        |
| EUR           | 2 781 636     | ASSICURAZIONI |

Etat du portefeuille-titres au - *Aufstellung des Wertpapierbestands zum* - *Stato del portafoglio titoli al* - *Estado de la cartera de valores a* - *Situação da carteira de títulos em* - *Verdi portefølje pr. 28/02/2011*

| Devise         | Quantité ou Valeur nominale         | Dénomination         | Taux            | Echéance           | Valeur d'évaluation       | % de l'actif net                  |
|----------------|-------------------------------------|----------------------|-----------------|--------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| <i>Währung</i> | <i>Stückzahl oder Nennwert</i>      | <i>Bezeichnung</i>   | <i>Zinssatz</i> | <i>Fälligkeit</i>  | <i>Marktwert</i>          | <i>% des Nettovermögens</i>       |
| <i>Valuta</i>  | <i>Quantità o valore nominale</i>   | <i>Denominazione</i> | <i>Tasso</i>    | <i>Scadenza</i>    | <i>Valore di mercato</i>  | <i>% del Patrimonio Netto</i>     |
| <i>Divisa</i>  | <i>Cantidad o valor nominal</i>     | <i>Denominación</i>  | <i>Tipo</i>     | <i>Vencimiento</i> | <i>Valor de mercado</i>   | <i>% del activo neto</i>          |
| <i>Moeda</i>   | <i>Quantidade ou valor nominal</i>  | <i>Denominação</i>   | <i>Taxa</i>     | <i>Vencimento</i>  | <i>Valor de avaliação</i> | <i>% do activo liquido</i>        |
| <i>Valuta</i>  | <i>Antall eller pålydende verdi</i> | <i>Navn</i>          | <i>Renter</i>   | <i>Termin</i>      | <i>Beregningskurs</i>     | <i>% av forvaltningskapitalen</i> |
| EUR            |                                     |                      |                 |                    |                           |                                   |

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - *Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002* - *Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002* - *Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002* - *Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002* - *Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002*

Titres de créances négociables - *Handelbare Forderungspapiere* - *Titoli di credito negoziabili* - *Valores de deuda negociables* - *Titulos de dívida negociáveis* - *Omsettelige verdipapirer*

Pays souverains - *Souveräne Länder* - *Paesi sovrani* - *Países soberanos* - *Países soberanos* - *Selvstendige land*

|     |           |                                 |    |            |                   |              |
|-----|-----------|---------------------------------|----|------------|-------------------|--------------|
| EUR | 700 000   | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF - | zc | 03/03/2011 | 699 073           | 3,52         |
| EUR | 2 000 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF - | zc | 07/04/2011 | 1 998 278         | 10,06        |
| EUR | 5 000 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF - | zc | 28/04/2011 | 4 992 258         | 25,13        |
| EUR | 2 000 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF - | zc | 14/04/2011 | 1 997 440         | 10,05        |
| EUR | 5 000 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF - | zc | 12/05/2011 | 4 992 128         | 25,13        |
| EUR | 3 500 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF - | zc | 31/03/2011 | 3 495 753         | 17,59        |
|     |           |                                 |    |            | <b>18 174 930</b> | <b>91,48</b> |

**TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - *Handelbare Forderungspapiere insgesamt* - *Totale titoli di credito negoziabili* - *Total valores de deuda negociables* - *Total dos títulos de dívida negociáveis* - *Totalt antall omsettelige verdipapirer***

**18 174 930 91,48**

**TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - *Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt* - *Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002* - *Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002* - *Total instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002* - *Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002***

**18 174 930 91,48**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - *Wertpapierbestand insgesamt* - *Totale del portafoglio titoli* - *Total de la cartera de valores* - *Total da carteira de títulos* - *Sum verdipapirportefølje***

**18 174 930 91,48**

Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr.  
28/02/2011

| Devise                                                  | Position  | Quantité   | Dénomination               | Cours d'évaluation   | +/- values latentes<br>EUR                                 | Engagements en<br>devise             |
|---------------------------------------------------------|-----------|------------|----------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Währung                                                 | Position  | Stückzahl  | Bezeichnung                | Bewertungskurs       | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>EUR | Verpflichtungen in<br>Fremdwährungen |
| Valuta                                                  | Posizione | Quantità   | Denominazione              | Corso di valutazione | +/- valenze latenti<br>EUR                                 | Impegni in valuta                    |
| Divisa                                                  | Posición  | Cantidad   | Denominación               | Precio de valoración | Plusvalía/minusvalía<br>a latente<br>EUR                   | Pasivos en divisas                   |
| Moeda                                                   | Posição   | Quantidade | Denominação                | Taxa de avaliação    | +/- valores latentes<br>EUR                                | Compromissos em<br>divisas           |
| Valuta                                                  | Posisjon  | Antall     | Navn                       | Beregningskurs       | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>EUR                       | Forpliktelser i<br>valuta            |
| EUR                                                     | V         | 14         | CAC 40 03/11               | 4 110,000            | 3 530                                                      | (575 400)                            |
| EUR                                                     | V         | 8          | DAX INDEX 03/11            | 7 275,500            | (30 438)                                                   | (1 455 100)                          |
| EUR                                                     | A         | 6          | DJ TRAVEL 600 03/11        | 129,800              | (930)                                                      | 38 940                               |
| EUR                                                     | A         | 63         | DJ UTILITIES 600 03/11     | 329,900              | 32 925                                                     | 1 039 185                            |
| EUR                                                     | V         | 34         | DJS AUTO 03/11             | 346,300              | 10 650                                                     | (588 710)                            |
| EUR                                                     | V         | 4          | DJS BASIC RESOURCES 03/11  | 617,200              | (295)                                                      | (123 440)                            |
| EUR                                                     | V         | 8          | DJS CHEMICALS 03/11        | 566,500              | (2 775)                                                    | (226 600)                            |
| EUR                                                     | A         | 26         | DJS CONSTRUCTION 03/11     | 291,700              | 12 985                                                     | 379 210                              |
| EUR                                                     | V         | 5          | DJS FOOD BEVERAGE 03/11    | 349,200              | (295)                                                      | (87 300)                             |
| EUR                                                     | A         | 5          | DJS HEALTH CARE 03/11      | 388,100              | 2 575                                                      | 97 025                               |
| EUR                                                     | A         | 154        | DJS IND GOOD & SERV. 03/11 | 335,500              | 52 615                                                     | 2 583 350                            |
| EUR                                                     | V         | 36         | DJS MEDIA 03/11            | 190,000              | (5 130)                                                    | (342 000)                            |
| EUR                                                     | A         | 26         | DJS OIL&GAS 03/11          | 361,200              | 2 320                                                      | 469 560                              |
| EUR                                                     | V         | 17         | DJS PERSONAL & HOUSE 03/11 | 410,400              | (4 975)                                                    | (348 840)                            |
| EUR                                                     | V         | 14         | DJS RETAIL 03/11           | 265,500              | 1 610                                                      | (185 850)                            |
| EUR                                                     | V         | 39         | DJS TECHNO 03/11           | 233,700              | (30 755)                                                   | (455 715)                            |
| EUR                                                     | V         | 67         | DJS TELECOMMUNIC. 03/11    | 282,700              | (355)                                                      | (947 045)                            |
| EUR                                                     | V         | 3          | EOE 03/11                  | 369,200              | 1 290                                                      | (221 520)                            |
| CHF                                                     | A         | 34         | FSMI INDEX (SUISSE) 03/11  | 6 590,000            | 38 138                                                     | 2 240 600                            |
| GBP                                                     | V         | 2          | FTSE INDEX 100 03/11       | 5 973,500            | (1 584)                                                    | (119 470)                            |
| EUR                                                     | V         | 10         | FTSE MIB FUT 03/11         | 22 478,000           | 2 451                                                      | (1 123 900)                          |
| EUR                                                     | A         | 5          | IBEX35 PLUS 03/11          | 10 849,500           | (5 325)                                                    | 542 475                              |
| SEK                                                     | A         | 100        | OMXS30 INDEX 03/11         | 1 130,250            | (755)                                                      | 11 302 500                           |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |            |                            |                      | <b>77 477</b>                                              |                                      |

Un montant total de EUR 1 078 533 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 1 078 533 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di EUR 1 078 533 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 1 078 533 EUR incluido en la cuenta "Haber es en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de EUR 1 078 533 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på EUR 1 078 533 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

Contrats de Total Return Swaps au - Total Return Swaps zum - Contratti Total Return Swap al - Contratos de Total Return Swaps a - Contratos de Total Return Swaps em - Total Return Swaps-avtaler pr. 28/02/2011

| Achat/Vente      | Nombre de lignes dans le<br>panier d'actions* | Engagements en devise à la<br>valeur de marché      | Devise  | Contrepartie  | Résultat latent<br>EUR   |
|------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------|---------------|--------------------------|
| Kauf/Verkauf     | Anzahl der Positionen im<br>Aktienkorb*       | Verpflichtung in<br>Fremdwährungen zum<br>Marktwert | Währung | Gegenpartei   | Latentes Ergebnis<br>EUR |
| Acquisto/Vendita | Numero di posizioni nel<br>paniere di azioni* | Impegni in valuta al valore di<br>mercato           | Valuta  | Contropartita | Risultato latente<br>EUR |
| Compra/Venta     | Número de líneas en la<br>cesta de acciones*  | Pasivo en divisas al valor de<br>mercado            | Divisa  | Contraparte   | Resultado latente<br>EUR |
| Compra/Venda     | Número de posições no<br>cabaz de ações*      | Compromissos em divisas pelo<br>valor de mercado    | Moeda   | Contrapartida | Resultado latente<br>EUR |
| Kjøp/salg        | Antall linjer i aksjekurven*                  | Valutaforpliktelser til<br>markedsverdi             | Valuta  | Motpart       | Latent resultat<br>EUR   |
| Achat            | 9                                             | 1 404 887                                           | CHF     | Crédit Suisse | (3 275)                  |
| Vente            | 14                                            | (1 933 606)                                         | CHF     | Crédit Suisse | 62 951                   |
| Achat            | 1                                             | 1 093 134                                           | DKK     | Crédit Suisse | (1 181)                  |

|       |    |              |     |               |                |
|-------|----|--------------|-----|---------------|----------------|
| Vente | 4  | (3 804 074)  | DKK | Crédit Suisse | (7 732)        |
| Achat | 81 | 9 067 083    | EUR | Crédit Suisse | (70 216)       |
| Vente | 94 | (10 659 616) | EUR | Crédit Suisse | 120 414        |
| Achat | 50 | 5 076 719    | GBP | Crédit Suisse | 95 546         |
| Vente | 28 | 2 159 753    | GBP | Crédit Suisse | 49 152         |
| Achat | 2  | 2 159 763    | NOK | Crédit Suisse | (4 199)        |
| Vente | 8  | (13 369 417) | NOK | Crédit Suisse | (7 062)        |
| Achat | 15 | 8 612 663    | SEK | Crédit Suisse | 3 663          |
| Vente | 6  | (6 078 597)  | SEK | Crédit Suisse | (20 669)       |
|       |    |              |     |               | <b>217 392</b> |

(\*) Les titres dans le panier d'actions sont des actions "Bluechip" admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs.

(\*) Der Aktienkorb besteht aus zum Handel an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassenen „Blue Chip“-Werten.

(\*) I titoli contenuti nel paniere azionario sono azioni blue chip ammesse alla quotazione ufficiale di una borsa valori.

(\*) Los valores en la cesta de acciones son acciones "Bluechip" admitidas a cotización oficial de una bolsa de valores.

(\*) Os títulos do cabaz de acções são acções "Bluechip" admitidas à cotação oficial de uma bolsa de valores.

(\*) Verdipapirene i aksjekurven er "Bluechip"-aksjer som opptas til offisiell notering på en verdibørs.

Le détail des titres sous-jacents est disponible sur demande auprès de BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

Die Auflistung der zugrunde gelegten Wertpapiere ist auf Anfrage bei BNP Paribas Investment Partners Luxembourg erhältlich.

L'elenco dettagliato dei titoli sottostanti è disponibile previa richiesta presso BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

El detalle de los valores subyacentes está disponible previa solicitud en BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

Pormenores dos títulos subjacentes estão disponíveis a pedido junto da BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

Detaljene om de underliggende verdipapirene kan skaffes på forespørsel fra BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølge pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

##### Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer

|                                                                              |           |                             |                   |             |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------|-------------------|-------------|
| CHF                                                                          | 335 072   | NESTLE NOM.                 | 13 729 143        | 3,86        |
| EUR                                                                          | 408 642   | JERONIMO MARTINS ESCRITURAS | 4 748 420         | 1,33        |
| EUR                                                                          | 455 173   | KONINKLIJKE AHOLD           | 4 427 923         | 1,24        |
| EUR                                                                          | 138 856   | METRO                       | 7 359 368         | 2,07        |
|                                                                              |           |                             | <b>30 264 854</b> | <b>8,50</b> |
| Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring |           |                             |                   |             |
| GBP                                                                          | 1 026 449 | PRUDENTIAL                  | 8 600 076         | 2,41        |

##### Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |           |                              |                   |              |
|-----|-----------|------------------------------|-------------------|--------------|
| CHF | 132 232   | JULIUS BAER GRUPPE           | 4 290 137         | 1,20         |
| EUR | 1 144 222 | BANCO SANTANDER              | 10 223 624        | 2,87         |
| EUR | 145 447   | BNP PARIBAS                  | 8 229 391         | 2,31         |
| EUR | 1 636 946 | INTESA SANPAOLO              | 4 000 696         | 1,12         |
| GBP | 1 677 408 | HSBC HOLDINGS                | 13 392 400        | 3,76         |
| NOK | 350 329   | DNB NOR BANK                 | 3 922 185         | 1,10         |
| PLN | 466 255   | POWSZ.KASA OSZCZ.BANK POLSKI | 4 938 651         | 1,39         |
| TRY | 1 041 200 | AKBANK                       | 3 523 743         | 0,99         |
|     |           |                              | <b>52 520 827</b> | <b>14,74</b> |

##### Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Bebidas - Drikkevarer

|     |         |                        |                   |             |
|-----|---------|------------------------|-------------------|-------------|
| DKK | 70 237  | CARLSBERG S.B          | 5 416 723         | 1,52        |
| EUR | 152 377 | ANHEUSER-BUSH INBEV SA | 6 158 317         | 1,73        |
|     |         |                        | <b>11 575 040</b> | <b>3,25</b> |

##### Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier

|     |         |               |                   |             |
|-----|---------|---------------|-------------------|-------------|
| CHF | 7 280   | GIVAUDAN NOM. | 5 251 241         | 1,47        |
| EUR | 142 759 | BAYER         | 8 020 200         | 2,26        |
|     |         |               | <b>13 271 441</b> | <b>3,73</b> |

##### Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-constructores - Automóvil-construtores - Bilprodusenter

|     |         |         |           |      |
|-----|---------|---------|-----------|------|
| EUR | 131 078 | DAIMLER | 6 691 532 | 1,88 |
|-----|---------|---------|-----------|------|

##### Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning

|     |         |                     |           |      |
|-----|---------|---------------------|-----------|------|
| GBP | 864 552 | INTERNATIONAL POWER | 3 403 435 | 0,96 |
|-----|---------|---------------------|-----------|------|

##### Equipements outillage - Technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature - Equipamientos-utillaje - Equipamentos-utensilios - Utstyr, verktøy

|     |         |                   |           |      |
|-----|---------|-------------------|-----------|------|
| SEK | 370 322 | ATLAS COPCO CAT.A | 6 739 134 | 1,89 |
|-----|---------|-------------------|-----------|------|

##### Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon

|     |         |              |           |      |
|-----|---------|--------------|-----------|------|
| GBP | 242 738 | SMITHS GROUP | 3 821 723 | 1,07 |
|-----|---------|--------------|-----------|------|

##### Gaz - Gas - Gas - Gas - Gás - Gass

|     |         |          |           |      |
|-----|---------|----------|-----------|------|
| EUR | 223 267 | GDF SUEZ | 6 558 468 | 1,84 |
|-----|---------|----------|-----------|------|

##### Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet

|     |        |       |                   |             |
|-----|--------|-------|-------------------|-------------|
| EUR | 60 816 | ADP   | 3 906 212         | 1,10        |
| EUR | 63 742 | LINDE | 7 049 865         | 1,98        |
|     |        |       | <b>10 956 077</b> | <b>3,08</b> |

##### Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare

|     |         |                    |                   |             |
|-----|---------|--------------------|-------------------|-------------|
| EUR | 224 800 | AMADEUS IT HOLDING | 3 166 308         | 0,89        |
| EUR | 186 379 | SAP                | 8 148 490         | 2,29        |
|     |         |                    | <b>11 314 798</b> | <b>3,18</b> |

|                                                                                                                                                                                                                     |           |                            |            |      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------|------------|------|
| Marchandises/Produits ménagers - Haushaltsprodukte/-waren - Prodotti/Merci per la casa - Productos/Mercancías para el hogar - Produtos/Artigos domésticos - Husholdningsprodukter og -varer                         |           |                            |            |      |
| GBP                                                                                                                                                                                                                 | 202 837   | RECKITT BENCKISER GROUP    | 7 571 753  | 2,13 |
| Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer                                                                           |           |                            |            |      |
| EUR                                                                                                                                                                                                                 | 324 711   | CRH                        | 5 450 274  | 1,53 |
| Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier                                                                                                                   |           |                            |            |      |
| GBP                                                                                                                                                                                                                 | 649 658   | WPP                        | 6 475 924  | 1,82 |
| Métal-fabrique/Matériel - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Fabbrica/Materiale metallico - Metal-Producción/Material - Produção de metais/materiais metálicos - Metallbearbeiding og verktøy                           |           |                            |            |      |
| GBP                                                                                                                                                                                                                 | 285 112   | JOHNSON MATTHEY ORD.       | 6 228 012  | 1,75 |
| Outillage manuel - Handwerkzeuge - Utensili manuali - Utillaje manual - Utensílios de mão - Håndverktøy                                                                                                             |           |                            |            |      |
| CHF                                                                                                                                                                                                                 | 80 645    | SCHINDLER HOLDING BP       | 6 577 240  | 1,85 |
| EUR                                                                                                                                                                                                                 | 66 975    | SCHNEIDER ELECTRIC S.A     | 8 030 302  | 2,25 |
|                                                                                                                                                                                                                     |           |                            | 14 607 542 | 4,10 |
| Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass                                                                                                               |           |                            |            |      |
| EUR                                                                                                                                                                                                                 | 156 747   | TOTAL                      | 6 961 134  | 1,95 |
| GBP                                                                                                                                                                                                                 | 603 351   | BG GROUP                   | 10 632 534 | 2,99 |
| GBP                                                                                                                                                                                                                 | 667 255   | ROYAL DUTCH SHELL CL.B     | 17 274 613 | 4,85 |
|                                                                                                                                                                                                                     |           |                            | 34 868 281 | 9,79 |
| Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester                                                                                           |           |                            |            |      |
| EUR                                                                                                                                                                                                                 | 75 582    | TECHNIP                    | 5 407 136  | 1,52 |
| Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter                                                                                               |           |                            |            |      |
| GBP                                                                                                                                                                                                                 | 292 554   | BHP BILLITON               | 8 383 539  | 2,35 |
| Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri                                                                            |           |                            |            |      |
| CHF                                                                                                                                                                                                                 | 38 991    | ROCHE HOLDING BJ           | 4 255 220  | 1,19 |
| EUR                                                                                                                                                                                                                 | 81 216    | FRESENIUS                  | 5 369 190  | 1,51 |
| GBP                                                                                                                                                                                                                 | 651 364   | GLAXOSMITHKLINE            | 9 058 654  | 2,55 |
|                                                                                                                                                                                                                     |           |                            | 18 683 064 | 5,25 |
| Santé-produits - Gesundheitswesen-Produkte - Salute-prodotti - Salud-productos - Saúde-productos - Helsetjeneste, produkter                                                                                         |           |                            |            |      |
| CHF                                                                                                                                                                                                                 | 52 445    | SYNTHESE                   | 5 208 754  | 1,46 |
| Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommersiell tjenester                                                                     |           |                            |            |      |
| CHF                                                                                                                                                                                                                 | 4 836     | SGS NOM.                   | 6 091 382  | 1,71 |
| EUR                                                                                                                                                                                                                 | 33 200    | PROSEGUR                   | 1 357 216  | 0,38 |
| GBP                                                                                                                                                                                                                 | 695 199   | EXPERIAN                   | 6 385 483  | 1,79 |
|                                                                                                                                                                                                                     |           |                            | 13 834 081 | 3,88 |
| Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper, diversifiserte |           |                            |            |      |
| EUR                                                                                                                                                                                                                 | 50 513    | LVMH MOET HENNESSY VUITTON | 5 771 110  | 1,62 |
| Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon                                                                                      |           |                            |            |      |
| EUR                                                                                                                                                                                                                 | 115 178   | TELENET GROUP HOLDING      | 3 743 285  | 1,05 |
| GBP                                                                                                                                                                                                                 | 5 155 767 | VODAFONE GROUP             | 10 582 315 | 2,98 |
| SEK                                                                                                                                                                                                                 | 57 383    | MILLICOM INTL SDR          | 3 646 043  | 1,02 |
|                                                                                                                                                                                                                     |           |                            | 17 971 643 | 5,05 |
| Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel                                                                                                         |           |                            |            |      |
| CHF                                                                                                                                                                                                                 | 21 592    | SWATCH GROUP POR.          | 6 652 103  | 1,87 |
| EUR                                                                                                                                                                                                                 | 4 629     | INDITEX                    | 242 837    | 0,07 |

|     |           |            |            |      |
|-----|-----------|------------|------------|------|
| GBP | 1 574 738 | KINGFISHER | 4 717 538  | 1,32 |
|     |           |            | 11 612 478 | 3,26 |

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer** **327 790 996** **92,04**

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked** **327 790 996** **92,04**

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

|     |       |                                 |       |      |
|-----|-------|---------------------------------|-------|------|
| EUR | 0,893 | BNP PARIBAS EURO LONG VOL O FCP | 8 283 | 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 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002** **8 283** **0,00**

**Marchés dérivés - Derivategeschäfte - Mercati derivati - Mercados derivados - Mercados de derivados - Derivatmarkeder**

**Options - Optionen - Opzioni - Opciones - Opções - Opsjoner**

**Divers - Verschiedene - Vari - Varios - Diversos - Diverse**

|     |         |                              |                    |               |
|-----|---------|------------------------------|--------------------|---------------|
| EUR | (5 800) | EURO STOXX 50 PUT 2850 03/11 | (748 200)          | (0,21)        |
| EUR | (3 000) | EURO STOXX 50 PUT 2900 03/11 | (582 000)          | (0,16)        |
|     |         |                              | <b>(1 330 200)</b> | <b>(0,37)</b> |

**TOTAL OPTIONS - Optionen insgesamt - Totale opzioni - Total opciones - Total das opções - Sum opsjoner** **(1 330 200)** **(0,37)**

**TOTAL MARCHES DERIVES - Derivategeschäfte insgesamt - Totale mercati derivati - Total mercados derivados - Total dos mercados de derivados - Sum derivatmarkeder** **(1 330 200)** **(0,37)**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje** **326 469 079** **91,67**

Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr.  
28/02/2011

| Devise                                                  | Position  | Quantité   | Dénomination  | Cours d'évaluation   | +/- values latentes<br>EUR                                 | Engagements en<br>devise             |
|---------------------------------------------------------|-----------|------------|---------------|----------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Währung                                                 | Position  | Stückzahl  | Bezeichnung   | Bewertungskurs       | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>EUR | Verpflichtungen in<br>Fremdwährungen |
| Valuta                                                  | Posizione | Quantità   | Denominazione | Corso di valutazione | +/- valenze latenti<br>EUR                                 | Impegni in valuta                    |
| Divisa                                                  | Posición  | Cantidad   | Denominación  | Precio de valoración | Plusvalía/minusvalía<br>latente<br>EUR                     | Pasivos en divisas                   |
| Moeda                                                   | Posição   | Quantidade | Denominação   | Taxa de avaliação    | +/- valores latentes<br>EUR                                | Compromissos em<br>divisas           |
| Valuta                                                  | Posisjon  | Antall     | Navn          | Beregningskurs       | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>EUR                       | Forpliktelser i<br>valuta            |
| EUR                                                     | A         | 45         | CAC 40 03/11  | 4 110,000            | (16 200)                                                   | 1 849 500                            |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |            |               |                      | <b>(16 200)</b>                                            |                                      |

Un montant total de EUR 10 104 880 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 10 104 880 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di EUR 10 104 880 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 10 104 880 EUR incluido en la cuenta "Haber en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de EUR 10 104 880 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på EUR 10 104 880 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

Contrats de swaps de performance au - Performance-Swaps zum - Contratti su performance swap al - Contratos de swaps de rendimiento al - Contratos de swap de performance em - Avtaler om swapavkastning pr. 28/02/2011

| Nominal prêteur<br>Nominal emprunteur                   | Devise  | Taux à recevoir<br>Taux à verser                                      | Contrepartie<br>Sous-jacent         | Résultat latent<br>EUR   | Echéance    |
|---------------------------------------------------------|---------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------|
| Nominalbetrag aktiv<br>Nominalbetrag passiv             | Währung | Satz für Zinsforderung<br>Satz für Zinsverpflichtung                  | Gegenpartei<br>Basisobjekt          | Latentes Ergebnis<br>EUR | Fälligkeit  |
| Nominale prestatore<br>Nominale mutuatario              | Valuta  | Tassi attivi<br>Tassi passivi                                         | Contropartita<br>Valore sottostante | Risultato latente<br>EUR | Scadenza    |
| Nominal prestamista<br>Nominal prestatario              | Divisa  | Tipo a recibir<br>Tipo a pagar                                        | Contraparte<br>Subyacente           | Resultado latente<br>EUR | Vencimiento |
| Credor<br>Mutuário                                      | Moeda   | Taxa a receber<br>Taxa a depositar                                    | Contrapartida<br>Subjacente         | Resultado latente<br>EUR | Vencimento  |
| Pålydende utlånt beløp<br>Pålydende innlånt beløp       | Valuta  | Inngående rente<br>Utgående rente                                     | Motpart<br>Underliggende            | Latent resultat<br>EUR   | Termin      |
| 9 000 000                                               | EUR     | MSCI Daily Net Total Return Europe Euro (*)<br>Euribor 1 mois + 0,15% | DEUTSCHE BANK                       | 0                        | 17/02/2012  |
| 16 179 569                                              | EUR     | BNP Paribas Euro Long Vol (**)<br>Euribor 3 mois + 1%                 | CREDIT SUISSE                       | (417 433)                | 07/11/2011  |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |         |                                                                       |                                     | <b>(417 433)</b>         |             |

(\*) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice MSCI Daily Net Total Return Europe Euro et en reçoit la performance positive mensuellement. Le compartiment paie le taux fixe Euribor 1 mois + 0,15% mensuellement.

(\*) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes MSCI Daily Net Total Return Europe Euro und er erhält die positive Performance monatlich. Der Teilfonds bezahlt monatlich als festen Satz den 1M Euribor + 0,15%.

(\*) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice MSCI Daily Net Total Return Europe Euro e ne riscuote mensilmente la performance positiva. Il comparto paga mensilmente il tasso Euribor 1 mese + 0,15%.

(\*) A través de este swap de rentabilidad, el compartimento paga la rentabilidad negativa del índice MSCI Daily Net Total Return Europe Euro y recibe la rentabilidad positiva de éste mensualmente. El compartimento paga el tipo fijo Euribor a 1 meses + 0,15% mensualmente.

(\*) Por este swap de desempenho, o compartimento paga o desempenho negativo do índice MSCI Daily Net Total Return Europe Euro e recebe o respectivo desempenho positivo mensalmente. O compartimento paga a taxa fixa Euribor 1 mês + 0,15% mensalmente.

(\*) Via denne avkastningsswapen betaler underfondet den negative avkastningen av indeksen MSCI Daily Net Total Return Europe Euro, og mottar den positive hver måned. Underfondet betaler den faste 1 måneders Euribor-renten + 0,15% hver måned.

(\*\*) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative des actifs de la part Institutionnelle du fonds BNP Paribas Euro Long Vol et en reçoit la performance positive. Le compartiment paie le taux fixe Euribor 3 mois + 1% trimestriellement.

(\*\*) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Vermögens der institutionellen Komponente des Fonds BNP Paribas Euro Long Vol und er erhält die positive Performance. Der Teilfonds bezahlt vierteljährlich als festen Satz den 3M Euribor + 1%.

(\*\*) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa degli attivi della quota Istituzionale del fondo BNP Paribas Euro Long Vol e ne riscuote la performance positiva. Il comparto paga trimestralmente il tasso Euribor 3 mesi + 1%.

(\*\*) A través de este swap de rentabilidad, el compartimento paga la rentabilidad negativa de los activos de la participación Institucional del fondo BNP Paribas Euro Long Vol y recibe la rentabilidad positiva de éste. El compartimento paga el tipo fijo Euribor a 3 meses + 1% trimestralmente.

(\*\*) Por este swap de desempenho, o compartimento paga o desempenho negativo dos activos da parte institucional do fundo BNP Paribas Euro Long Vol e recebe o respectivo desempenho positivo. O compartimento paga a taxa fixa Euribor 3 meses + 1% trimestralmente.

(\*\*) Via denne avkastningsswapen betaler underfondet den negative avkastningen av eiendelene fra den institusjonelle delen av fondet BNP Paribas Euro Long Vol og mottar den positive. Underfondet betaler den faste 3 måneders Euribor-renten + 1% per kvartal.

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsættelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

##### Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |            |                                      |       |            |                    |              |
|-----|------------|--------------------------------------|-------|------------|--------------------|--------------|
| EUR | 10 000 000 | ALLIED IRISH BANKS P.L.C.            | 3,25  | 04/02/2013 | 8 801 000          | 1,08         |
| EUR | 1 999 960  | CAIXA GENERAL DE DEPOSITOS EMTN      | 3,875 | 12/12/2011 | 1 994 840          | 0,25         |
| EUR | 12 000 000 | CAJA AHORROS DE VALENCIA             | 3,125 | 21/01/2015 | 11 278 920         | 1,39         |
| EUR | 1 500 000  | CAJA AHORROS DE VALENCIA             | 3     | 27/10/2014 | 1 414 665          | 0,17         |
| EUR | 6 000 000  | CAJA DE AHORROS DE GALICIA           | 3,25  | 17/04/2012 | 5 989 320          | 0,74         |
| EUR | 5 000 000  | CAJA DE AHORROS GALICIA              | 3     | 03/11/2014 | 4 713 100          | 0,58         |
| EUR | 9 550 000  | CAJA MADRID                          | 3,875 | 30/11/2013 | 9 360 051          | 1,15         |
| EUR | 5 000 000  | DEXIA CREDIT LOCAL                   | 2,625 | 21/01/2014 | 4 975 250          | 0,61         |
| EUR | 2 000 000  | DUESSELDORFER HYPOBANK               | 1,875 | 13/12/2013 | 1 982 720          | 0,24         |
| EUR | 2 000 000  | FORTIS BANK NEDERLAND                | 3     | 17/04/2012 | 2 031 580          | 0,25         |
| EUR | 16 000 000 | FORTIS BANK NEDERLAND                | 3,375 | 19/05/2014 | 16 436 160         | 2,02         |
| EUR | 5 000 000  | ING BANK                             | 3,375 | 03/03/2014 | 5 130 450          | 0,63         |
| EUR | 4 000 000  | INSTITUT CREDITO OFICIAL             | 3,75  | 28/07/2015 | 3 820 080          | 0,47         |
| EUR | 8 000 000  | INSTITUT CREDITO OFICIAL             | 4,125 | 28/09/2017 | 7 456 320          | 0,92         |
| EUR | 10 000 000 | KOMMUNEKREDIT                        | 4,375 | 02/10/2012 | 10 338 300         | 1,27         |
| EUR | 1 000 000  | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU      | 3,5   | 04/07/2015 | 1 034 440          | 0,13         |
| EUR | 5 000 000  | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU      | 3,875 | 21/01/2019 | 5 176 400          | 0,64         |
| EUR | 4 000 000  | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU      | 3,125 | 25/02/2014 | 4 101 440          | 0,50         |
| EUR | 1 200 000  | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU      | 3,375 | 18/01/2021 | 1 181 160          | 0,15         |
| EUR | 10 000 000 | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU      | 2,25  | 21/09/2017 | 9 489 900          | 1,17         |
| EUR | 2 000 000  | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU (CV) | 3,125 | 04/07/2016 | 2 025 380          | 0,25         |
| EUR | 3 500 000  | LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK       | 4,375 | 27/11/2017 | 3 755 255          | 0,46         |
| EUR | 20 000 000 | NIBC BANK N.V.                       | 3,5   | 07/04/2014 | 20 631 598         | 2,54         |
| EUR | 4 300 000  | NORDRHEIN WEST BANK                  | 4,25  | 14/05/2013 | 4 498 918          | 0,55         |
|     |            |                                      |       |            | <b>147 617 247</b> | <b>18,16</b> |

##### Municipalités - Kommunen - Municipalità - Municipalidades - Municipios - Kommuner

|     |            |                      |      |            |                   |             |
|-----|------------|----------------------|------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 12 000 000 | BUNDESLAENDER SCHATZ | 4,25 | 02/05/2014 | <b>12 664 080</b> | <b>1,56</b> |
|-----|------------|----------------------|------|------------|-------------------|-------------|

##### Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land

|     |            |                               |       |            |            |      |
|-----|------------|-------------------------------|-------|------------|------------|------|
| EUR | 1 000 000  | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND    | 5,5   | 04/01/2031 | 1 250 080  | 0,15 |
| EUR | 1 100 000  | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND    | 6,25  | 04/01/2024 | 1 421 959  | 0,17 |
| EUR | 1 500 000  | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND    | 3,5   | 04/07/2019 | 1 552 215  | 0,19 |
| EUR | 4 300 000  | FADE                          | 5     | 17/06/2015 | 4 313 674  | 0,53 |
| EUR | 7 700 000  | FINLAND                       | 3,5   | 15/04/2021 | 7 718 711  | 0,95 |
| EUR | 8 471 902  | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT | 3,5   | 25/04/2020 | 8 496 640  | 1,04 |
| EUR | 1 400 000  | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT | 4,5   | 25/04/2041 | 1 513 624  | 0,19 |
| EUR | 200 000    | FRANCE-EMPRUNT D'ETAT- OAT    | 5,75  | 25/10/2032 | 250 162    | 0,03 |
| EUR | 2 000 000  | IRLANDE - EMPRUNT D'ETAT -    | 4,4   | 18/06/2019 | 1 470 120  | 0,18 |
| EUR | 32 000     | KINGDOM OF SPAIN              | 4,85  | 31/10/2020 | 31 081     | 0,00 |
| EUR | 4 853 000  | KINGDOM OF SPAIN              | 4,2   | 31/01/2037 | 3 728 560  | 0,46 |
| EUR | 88 000     | KINGDOM OF SPAIN              | 3,8   | 31/01/2017 | 84 232     | 0,01 |
| EUR | 129 000    | KINGDOM OF SPAIN              | 4,1   | 30/07/2018 | 122 576    | 0,02 |
| EUR | 39 000     | KINGDOM OF SPAIN              | 2,5   | 31/10/2013 | 38 050     | 0,00 |
| EUR | 28 200 000 | PORTUGAL                      | 5     | 15/06/2012 | 28 414 038 | 3,50 |
| EUR | 4 000 000  | PORTUGAL                      | 4,375 | 16/06/2014 | 3 777 440  | 0,46 |
| EUR | 9 300 000  | PORTUGAL                      | 6,4   | 15/02/2016 | 9 023 883  | 1,11 |
| EUR | 3 600 000  | REPUBLIC OF GREECE            | 5,9   | 20/04/2017 | 2 440 440  | 0,30 |
| EUR | 15 000 000 | REPUBLIC OF GREECE            | 4,1   | 20/08/2012 | 13 320 000 | 1,64 |

**PARVEST BOND EURO GOVERNMENT**
**EUR**

|     |            |                    |      |            |                    |              |
|-----|------------|--------------------|------|------------|--------------------|--------------|
| EUR | 2 000 000  | REPUBLIC OF GREECE | 4,3  | 20/03/2012 | 1 856 000          | 0,23         |
| EUR | 8 100 000  | REPUBLIC OF GREECE | 6,1  | 20/08/2015 | 6 002 100          | 0,74         |
| EUR | 4 000 000  | REPUBLIC OF GREECE | 5,25 | 18/05/2012 | 3 718 320          | 0,46         |
| EUR | 11 400 000 | REPUBLIC OF GREECE | 4,6  | 20/05/2013 | 9 373 080          | 1,15         |
| EUR | 13 960 000 | REPUBLIC OF GREECE | 6    | 19/07/2019 | 9 509 831          | 1,17         |
| EUR | 3 850 000  | REPUBLIC OF GREECE | 5,5  | 20/08/2014 | 2 919 686          | 0,36         |
| EUR | 10 000 000 | REPUBLIC OF ITALY  | 5    | 01/03/2025 | 9 843 100          | 1,21         |
| EUR | 500 000    | REPUBLIC OF ITALY  | 3,5  | 01/06/2014 | 501 855            | 0,06         |
| EUR | 5 000 000  | REPUBLIC OF ITALY  | 4,5  | 01/08/2018 | 5 041 400          | 0,62         |
|     |            |                    |      |            | <b>137 732 857</b> | <b>16,93</b> |

**Régions (Etats, Provinces) - Gebietskörperschaften (Staaten, Provinzen) - Regioni (stati, provincie) - Regiones (estados, provincias) - Regiões (estados, provincias) - Regioner (sentrale myndigheter, provinser)**

|     |            |        |       |            |                   |             |
|-----|------------|--------|-------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 7 100 000  | C.E.E. | 2,375 | 22/09/2017 | 6 773 187         | 0,83        |
| EUR | 10 000 000 | C.E.E. | 3,25  | 07/11/2014 | 10 256 801        | 1,26        |
|     |            |        |       |            | <b>17 029 988</b> | <b>2,09</b> |

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester**

|     |           |                            |      |            |                   |             |
|-----|-----------|----------------------------|------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 9 000 000 | IRISH LIFE & PERMANENT     | 4    | 10/03/2015 | 6 899 400         | 0,85        |
| EUR | 7 200 000 | LEASEPLAN CORPORATION N.V. | 3,25 | 22/05/2014 | 7 357 392         | 0,90        |
|     |           |                            |      |            | <b>14 256 792</b> | <b>1,75</b> |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner** **329 300 964** **40,49**

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

**Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner**
**Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet**

|     |           |                                 |       |            |                   |             |
|-----|-----------|---------------------------------|-------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 40        | CAIXA GENERAL DE DEPOSITOS EMTN | 3,875 | 12/12/2011 | 40                | 0,00        |
| EUR | 1 000 000 | CAJA AHORROS DE VALENCIA        | 3     | 27/10/2014 | 943 110           | 0,12        |
| EUR | 5 000 000 | KA FINANZ                       | 2,25  | 24/03/2014 | 4 944 250         | 0,61        |
| EUR | 6 800 000 | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU | 3,375 | 18/01/2021 | 6 693 240         | 0,82        |
| EUR | 9 500 000 | LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK  | 4,375 | 27/11/2017 | 10 192 835        | 1,25        |
| EUR | 1 000 000 | NRW BANK                        | 4,25  | 14/05/2013 | 1 046 260         | 0,13        |
|     |           |                                 |       |            | <b>23 819 735</b> | <b>2,93</b> |

**Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land**

|     |            |                                       |       |            |            |      |
|-----|------------|---------------------------------------|-------|------------|------------|------|
| EUR | 6 000 000  | BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -           | 5     | 28/03/2035 | 6 371 820  | 0,78 |
| EUR | 7 000 000  | BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -           | 3,5   | 28/03/2015 | 7 070 700  | 0,87 |
| EUR | 8 000 000  | BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -           | 4     | 28/03/2017 | 8 102 320  | 1,00 |
| EUR | 8 000 000  | BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -           | 3,75  | 28/09/2015 | 8 114 719  | 1,00 |
| EUR | 12 000 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND            | 5,625 | 04/01/2028 | 14 943 120 | 1,84 |
| EUR | 8 400 000  | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND            | 4,75  | 04/07/2040 | 10 105 200 | 1,24 |
| EUR | 4 000 000  | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND            | 3,25  | 04/01/2020 | 4 051 200  | 0,50 |
| EUR | 9 100 000  | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND            | 6,25  | 04/01/2024 | 11 763 479 | 1,45 |
| EUR | 7 000 000  | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND            | 5,5   | 04/01/2031 | 8 750 560  | 1,08 |
| EUR | 10 300 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT         | 5,75  | 25/10/2032 | 12 883 343 | 1,58 |
| EUR | 10 400 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT         | 4,5   | 25/04/2041 | 11 244 064 | 1,38 |
| EUR | 6 000 000  | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT         | 4     | 25/04/2060 | 5 962 380  | 0,73 |
| EUR | 34 874 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT         | 3,5   | 25/04/2020 | 34 975 831 | 4,29 |
| EUR | 7 000 000  | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT         | 4,25  | 25/10/2017 | 7 512 750  | 0,92 |
| EUR | 4 000 000  | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED | 1,8   | 25/07/2040 | 4 516 794  | 0,56 |
| EUR | 1 000 000  | IRLANDE - EMPRUNT D'ETAT -            | 5,4   | 13/03/2025 | 713 700    | 0,09 |
| EUR | 5 237 000  | KINGDOM OF SPAIN                      | 4,2   | 31/01/2037 | 4 023 587  | 0,49 |
| EUR | 5 461 000  | KINGDOM OF SPAIN                      | 2,5   | 31/10/2013 | 5 327 916  | 0,66 |
| EUR | 3 768 000  | KINGDOM OF SPAIN                      | 4,85  | 31/10/2020 | 3 659 745  | 0,45 |
| EUR | 22 912 000 | KINGDOM OF SPAIN                      | 3,8   | 31/01/2017 | 21 930 908 | 2,70 |
| EUR | 12 871 000 | KINGDOM OF SPAIN                      | 4,1   | 30/07/2018 | 12 230 024 | 1,50 |
| EUR | 500 000    | KINGDOM OF SPAIN                      | 5,75  | 30/07/2032 | 488 355    | 0,06 |
| EUR | 5 000 000  | NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -          | 4,5   | 15/07/2017 | 5 461 850  | 0,67 |
| EUR | 3 400 000  | NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -          | 4     | 15/07/2019 | 3 591 998  | 0,44 |
| EUR | 3 000 000  | PORTUGAL                              | 5,45  | 23/09/2013 | 2 986 050  | 0,37 |
| EUR | 3 000 000  | PORTUGAL                              | 4,75  | 14/06/2019 | 2 525 370  | 0,31 |
| EUR | 4 000 000  | PORTUGAL                              | 4,375 | 16/06/2014 | 3 777 440  | 0,46 |
| EUR | 2 500 000  | REPUBLIC OF ITALY                     | 5     | 01/09/2040 | 2 318 525  | 0,29 |
| EUR | 26 000 000 | REPUBLIC OF ITALY                     | 3,5   | 01/06/2014 | 26 096 460 | 3,20 |
| EUR | 13 000 000 | REPUBLIC OF ITALY                     | 4,5   | 01/03/2026 | 12 068 160 | 1,48 |
| EUR | 12 000 000 | REPUBLIC OF ITALY                     | 4,25  | 01/08/2014 | 12 312 001 | 1,51 |
| EUR | 8 000 000  | REPUBLIC OF ITALY                     | 4,5   | 01/02/2020 | 7 932 640  | 0,98 |
| EUR | 1 500 000  | REPUBLIC OF ITALY                     | 5,25  | 01/11/2029 | 1 479 450  | 0,18 |
| EUR | 10 000 000 | REPUBLIC OF ITALY                     | 4,25  | 01/02/2019 | 9 880 200  | 1,21 |

|     |            |                           |      |            |                    |              |
|-----|------------|---------------------------|------|------------|--------------------|--------------|
| EUR | 18 000 000 | REPUBLIC OF ITALY         | 4,25 | 01/02/2015 | 18 429 122         | 2,27         |
| EUR | 18 000 000 | REPUBLIC OF ITALY         | 3,75 | 15/12/2013 | 18 265 861         | 2,25         |
| EUR | 12 000 000 | REPUBLIC OF ITALY         | 6    | 01/05/2031 | 12 755 639         | 1,57         |
| EUR | 20 000 000 | REPUBLIC OF ITALY         | 4,5  | 01/03/2019 | 20 024 800         | 2,46         |
| EUR | 18 500 000 | REPUBLIC OF ITALY         | 5,75 | 01/02/2033 | 19 099 215         | 2,35         |
| EUR | 3 800 000  | REPUBLIC OF ITALY INDEXED | 2,55 | 15/09/2041 | 3 412 649          | 0,42         |
| EUR | 5 000 000  | REPUBLIQUE D'AUTRICHE     | 4,3  | 15/07/2014 | 5 341 200          | 0,66         |
| EUR | 10 000 000 | REPUBLIQUE D'AUTRICHE     | 3,8  | 20/10/2013 | 10 494 000         | 1,29         |
| EUR | 12 000 000 | REPUBLIQUE D'AUTRICHE     | 4,3  | 15/09/2017 | 12 840 240         | 1,58         |
|     |            |                           |      |            | <b>415 835 385</b> | <b>51,12</b> |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner** **439 655 120** **54,05**

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer** **439 655 120** **54,05**

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsattelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked** **768 956 084** **94,54**

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 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 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002** **99** **0,00**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefolje** **768 956 183** **94,54**

Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr.  
28/02/2011

| Devise                                                  | Position         | Quantité          | Dénomination             | Cours d'évaluation          | +/- values latentes<br>EUR                                           | Engagements en<br>devise                     |
|---------------------------------------------------------|------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <i>Währung</i>                                          | <i>Position</i>  | <i>Stückzahl</i>  | <i>Bezeichnung</i>       | <i>Bewertungskurs</i>       | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>EUR</i> | <i>Verpflichtungen in<br/>Fremdwährungen</i> |
| <i>Valuta</i>                                           | <i>Posizione</i> | <i>Quantità</i>   | <i>Denominazione</i>     | <i>Corso di valutazione</i> | <i>+/- valenze latenti<br/>EUR</i>                                   | <i>Impegni in valuta</i>                     |
| <i>Divisa</i>                                           | <i>Posición</i>  | <i>Cantidad</i>   | <i>Denominación</i>      | <i>Precio de valoración</i> | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>a latente<br/>EUR</i>                    | <i>Pasivos en divisas</i>                    |
| <i>Moeda</i>                                            | <i>Posição</i>   | <i>Quantidade</i> | <i>Denominação</i>       | <i>Taxa de avaliação</i>    | <i>+/- valores latentes<br/>EUR</i>                                  | <i>Compromissos em<br/>divisas</i>           |
| <i>Valuta</i>                                           | <i>Posisjon</i>  | <i>Antall</i>     | <i>Navn</i>              | <i>Beregningskurs</i>       | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>EUR</i>                        | <i>Forpliktelser i<br/>valuta</i>            |
| EUR                                                     | A                | 101               | BOBL DTB FUT. 5YRS 03/11 | 117,180                     | 33 570                                                               | 11 835 180                                   |
| EUR                                                     | A                | 34                | EURO BUND 10Y FUT 03/11  | 124,120                     | (6 460)                                                              | 4 220 080                                    |
| EUR                                                     | A                | 124               | SCHATZ DTB 2Y FUT 03/11  | 108,060                     | (129 580)                                                            | 13 399 440                                   |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                  |                   |                          |                             | <b>(102 470)</b>                                                     |                                              |

Un montant total de EUR 218 500 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 218 500 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di EUR 218 500 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 218 500 EUR incluido en la cuenta "Haberes en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de EUR 218 500 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på EUR 218 500 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

Multinational - Multinationale Unternehmen - Multinazionale - Multinacionales - Multinacional - Multinasjonale selskaper

|                                                                                                              |           |                                    |       |            |           |       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------|-------|------------|-----------|-------|
| EUR                                                                                                          | 200 000   | BANQUE EUROPEENNE D'INVESTISSEMENT | 4     | 15/10/2037 | 196 126   | 0,88  |
| Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land |           |                                    |       |            |           |       |
| EUR                                                                                                          | 300 000   | FINLAND                            | 3,5   | 15/04/2021 | 300 729   | 1,35  |
| EUR                                                                                                          | 450 000   | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT      | 4,5   | 25/04/2041 | 486 522   | 2,18  |
| EUR                                                                                                          | 3 000     | KINGDOM OF SPAIN                   | 4,85  | 31/10/2020 | 2 914     | 0,01  |
| EUR                                                                                                          | 400 000   | KINGDOM OF SPAIN                   | 4,2   | 31/01/2037 | 307 320   | 1,38  |
| EUR                                                                                                          | 500 000   | KINGDOM OF SPAIN                   | 4,65  | 30/07/2025 | 446 245   | 2,00  |
| EUR                                                                                                          | 1 000 000 | NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -       | 5,500 | 15/01/2028 | 1 223 330 | 5,49  |
| EUR                                                                                                          | 900 000   | REPUBLIC OF GREECE                 | 5,3   | 20/03/2026 | 555 687   | 2,49  |
| EUR                                                                                                          | 220 000   | REPUBLIC OF GREECE                 | 6     | 19/07/2019 | 149 868   | 0,67  |
| EUR                                                                                                          | 200 000   | REPUBLIC OF ITALY                  | 5,750 | 01/02/2033 | 206 478   | 0,93  |
| EUR                                                                                                          | 1 000 000 | REPUBLIC OF ITALY                  | 5     | 01/09/2040 | 927 410   | 4,16  |
| EUR                                                                                                          | 1 200 000 | REPUBLIQUE D'AUTRICHE              | 3,5   | 15/09/2021 | 1 186 188 | 5,32  |
|                                                                                                              |           |                                    |       |            | 5 792 691 | 25,98 |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner** **5 988 817 26,86**

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

Multinational - Multinationale Unternehmen - Multinazionale - Multinacionales - Multinacional - Multinasjonale selskaper

|                                                                                                              |           |                                    |      |            |           |       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------|------|------------|-----------|-------|
| EUR                                                                                                          | 300 000   | BANQUE EUROPEENNE D'INVESTISSEMENT | 4    | 15/10/2037 | 294 189   | 1,32  |
| Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land |           |                                    |      |            |           |       |
| EUR                                                                                                          | 800 000   | BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -        | 5,5  | 28/03/2028 | 891 368   | 4,00  |
| EUR                                                                                                          | 1 100 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND         | 4,75 | 04/07/2040 | 1 323 300 | 5,94  |
| EUR                                                                                                          | 800 000   | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND         | 4,75 | 04/07/2034 | 930 264   | 4,17  |
| EUR                                                                                                          | 1 800 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND         | 6,25 | 04/01/2024 | 2 326 842 | 10,44 |
| EUR                                                                                                          | 500 000   | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT      | 4    | 25/04/2060 | 496 865   | 2,23  |
| EUR                                                                                                          | 2 000 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT      | 4,75 | 25/04/2035 | 2 225 340 | 9,98  |
| EUR                                                                                                          | 300 000   | IRLANDE - EMPRUNT D'ETAT -         | 5,4  | 13/03/2025 | 214 110   | 0,96  |
| EUR                                                                                                          | 397 000   | KINGDOM OF SPAIN                   | 4,85 | 31/10/2020 | 385 594   | 1,73  |
| EUR                                                                                                          | 1 400 000 | KINGDOM OF SPAIN                   | 5,75 | 30/07/2032 | 1 367 394 | 6,13  |
| EUR                                                                                                          | 200 000   | PORTUGAL                           | 4,75 | 14/06/2019 | 168 358   | 0,76  |
| EUR                                                                                                          | 1 000 000 | REPUBLIC OF ITALY                  | 5    | 01/08/2039 | 930 770   | 4,17  |
| EUR                                                                                                          | 1 800 000 | REPUBLIC OF ITALY                  | 5,25 | 01/11/2029 | 1 775 340 | 7,96  |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                   |      |            |                   |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------|------|------------|-------------------|--------------|
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 2 000 000 | REPUBLIC OF ITALY | 5,75 | 01/02/2033 | 2 064 780         | 9,26         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                   |      |            | 15 100 325        | 67,73        |
| <b>TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                   |      |            | <b>15 394 514</b> | <b>69,05</b> |
| <b>TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |           |                   |      |            | <b>15 394 514</b> | <b>69,05</b> |
| <b>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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked</b> |           |                   |      |            | <b>21 383 331</b> | <b>95,91</b> |
| <b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |           |                   |      |            | <b>21 383 331</b> | <b>95,91</b> |

Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr.  
28/02/2011

| Devise                                                  | Position         | Quantité          | Dénomination            | Cours d'évaluation          | +/- values latentes<br>EUR                                           | Engagements en<br>devise                     |
|---------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <i>Währung</i>                                          | <i>Position</i>  | <i>Stückzahl</i>  | <i>Bezeichnung</i>      | <i>Bewertungskurs</i>       | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>EUR</i> | <i>Verpflichtungen in<br/>Fremdwährungen</i> |
| <i>Valuta</i>                                           | <i>Posizione</i> | <i>Quantità</i>   | <i>Denominazione</i>    | <i>Corso di valutazione</i> | <i>+/- valenze latenti<br/>EUR</i>                                   | <i>Impegni in valuta</i>                     |
| <i>Divisa</i>                                           | <i>Posición</i>  | <i>Cantidad</i>   | <i>Denominación</i>     | <i>Precio de valoración</i> | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>a latente<br/>EUR</i>                    | <i>Pasivos en divisas</i>                    |
| <i>Moeda</i>                                            | <i>Posição</i>   | <i>Quantidade</i> | <i>Denominação</i>      | <i>Taxa de avaliação</i>    | <i>+/- valores latentes<br/>EUR</i>                                  | <i>Compromissos em<br/>divisas</i>           |
| <i>Valuta</i>                                           | <i>Posisjon</i>  | <i>Antall</i>     | <i>Navn</i>             | <i>Beregningskurs</i>       | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>EUR</i>                        | <i>Forpliktelser i<br/>valuta</i>            |
| EUR                                                     | V                | 3                 | EURO BUND 10Y FUT 03/11 | 124,120                     | 4 470                                                                | (372 360)                                    |
| EUR                                                     | A                | 4                 | SCHATZ DTB 2Y FUT 03/11 | 108,060                     | (4 180)                                                              | 432 240                                      |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                  |                   |                         |                             | <b>290</b>                                                           |                                              |

Un montant total de EUR 6 360 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 6 360 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di EUR 6 360 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 6 360 EUR incluido en la cuenta "Haberes en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de EUR 6 360 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på EUR 6 360 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

Aérospatiale/Défense - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Aerospaziale/Difesa - Aeroespacial/Defensa - Flyindustri og forsvar

|     |           |        |   |            |           |      |
|-----|-----------|--------|---|------------|-----------|------|
| EUR | 4 000 000 | SAFRAN | 4 | 26/11/2014 | 4 010 200 | 0,49 |
|-----|-----------|--------|---|------------|-----------|------|

Agriculture - Landwirtschaft - Agricoltura - Agricultura - Agricultura - Landbruk

|     |           |                        |       |            |           |      |
|-----|-----------|------------------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 500 000 | IMPERIAL TOBACCO GROUP | 7,25  | 15/09/2014 | 1 690 905 | 0,21 |
| EUR | 5 500 000 | IMPERIAL TOBACCO GROUP | 8,375 | 17/02/2016 | 6 626 730 | 0,82 |
|     |           |                        |       |            | 8 317 635 | 1,03 |

Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer

|     |           |                           |       |            |            |      |
|-----|-----------|---------------------------|-------|------------|------------|------|
| EUR | 1 000 000 | AUCHAN                    | 2,875 | 15/11/2017 | 961 440    | 0,12 |
| EUR | 4 150 000 | CASINO GROUP              | 5,500 | 30/01/2015 | 4 443 239  | 0,55 |
| EUR | 4 300 000 | CASINO GUICHARD-PERRACHON | 4,481 | 12/11/2018 | 4 328 294  | 0,53 |
| EUR | 5 200 000 | KRAFT FOODS               | 6,25  | 20/03/2015 | 5 763 264  | 0,71 |
|     |           |                           |       |            | 15 496 237 | 1,91 |

Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring

|     |           |                        |       |            |            |      |
|-----|-----------|------------------------|-------|------------|------------|------|
| EUR | 1 800 000 | ALLIANZ FIN. II        | 6,125 | 31/05/2022 | 1 858 500  | 0,23 |
| EUR | 950 000   | ASSICURAZIONI GENERALI | 4,875 | 11/11/2014 | 990 575    | 0,12 |
| EUR | 5 000 000 | AVIVA                  | FLR   | 02/10/2023 | 5 075 265  | 0,63 |
| EUR | 2 640 000 | AXA                    | 2,5   | 01/01/2014 | 3 450 959  | 0,43 |
| EUR | 6 000 000 | AXA                    | FLR   | 16/04/2040 | 5 547 900  | 0,68 |
| EUR | 7 500 000 | CNP ASSURANCES         | FLR   | 14/09/2040 | 7 275 525  | 0,89 |
| EUR | 1 500 000 | HANNOVER FINANCE       | FLR   | 14/09/2040 | 1 434 150  | 0,18 |
| EUR | 1 000 000 | ING VERZEKERINGEN      | 6,25  | 21/06/2021 | 942 500    | 0,12 |
| EUR | 2 700 000 | OLD MUTUAL             | 4,5   | 18/01/2017 | 2 628 137  | 0,32 |
|     |           |                        |       |            | 29 203 511 | 3,60 |

Automobile-pièces et équipements - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automóvil-recambios y equipos - Automóvel-peças e equipamentos - Bildeler og - utstyr

|     |           |                     |       |            |           |      |
|-----|-----------|---------------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 50 000    | BOSCH GMBH          | 3,75  | 12/06/2013 | 51 459    | 0,01 |
| EUR | 2 000 000 | MICHELIN LUXEMBOURG | 8,625 | 24/04/2014 | 2 314 340 | 0,28 |
| EUR | 1 600 000 | PIRELLI             | 5,125 | 22/02/2016 | 1 634 688 | 0,20 |
|     |           |                     |       |            | 4 000 487 | 0,49 |

Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |           |                                                |       |            |           |      |
|-----|-----------|------------------------------------------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 3 300 000 | ABBAY NATIONAL                                 | 3,375 | 20/10/2015 | 3 146 352 | 0,39 |
| EUR | 1 000 000 | ABN AMRO BANK                                  | 3,375 | 21/01/2014 | 1 004 790 | 0,12 |
| EUR | 1 900 000 | ABN AMRO BANK                                  | 2,75  | 29/10/2013 | 1 878 188 | 0,23 |
| EUR | 2 600 000 | ABN AMRO BANK                                  | 3,625 | 06/10/2017 | 2 489 006 | 0,31 |
| EUR | 5 200 000 | BANK OF AMERICA                                | 4,75  | 03/04/2017 | 5 182 372 | 0,64 |
| EUR | 6 000 000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL             | FLR   | 19/12/2016 | 5 821 140 | 0,72 |
| EUR | 6 200 000 | BANQUE POSTALE                                 | FLR   | 12/12/2016 | 6 048 410 | 0,75 |
| EUR | 2 300 000 | BARCLAYS BANK                                  | 4,5   | 04/03/2019 | 2 249 722 | 0,28 |
| EUR | 1 100 000 | BAYERISCHE HYPO & VEREINSBANK AG               | 6     | 05/02/2014 | 1 147 817 | 0,14 |
| EUR | 2 000 000 | BBVA SUBORDINATED CAPITAL                      | FLR   | 24/10/2016 | 1 930 224 | 0,24 |
| EUR | 450 000   | BBVA SUBORDINATED.CAPITAL SA                   | 3,25  | 23/04/2015 | 423 360   | 0,05 |
| EUR | 8 500 000 | BBVA SUBORDINATED.CAPITAL SA                   | 2,75  | 10/09/2012 | 8 418 825 | 1,04 |
| EUR | 400 000   | BCO POPULAR                                    | 6     | 05/11/2020 | 382 440   | 0,05 |
| EUR | 4 500 000 | BNP PARIBAS                                    | 3,25  | 27/03/2012 | 4 559 985 | 0,56 |
| EUR | 3 000 000 | BNP PARIBAS                                    | 5,25  | 17/12/2012 | 3 124 170 | 0,39 |
| EUR | 2 500 000 | BPCE                                           | 3,75  | 21/07/2017 | 2 426 725 | 0,30 |
| EUR | 2 000 000 | BPCE                                           | FLR   | 17/03/2049 | 2 005 000 | 0,25 |
| EUR | 300 000   | CAISSE NATIONALE CAISSE D'EPARGNE & PREVOYANCE | 5,25  | 12/05/2016 | 261 000   | 0,03 |

|                                                                                                                                                                |           |                                 |       |            |                    |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------------------|-------|------------|--------------------|--------------|
| EUR                                                                                                                                                            | 4 100 000 | CREDIT AGRICOLE                 | 3,9   | 19/04/2021 | 3 711 607          | 0,46         |
| EUR                                                                                                                                                            | 3 000 000 | CREDIT AGRICOLE                 | FLR   | 11/09/2049 | 2 550 000          | 0,31         |
| EUR                                                                                                                                                            | 1 300 000 | CREDIT AGRICOLE                 | 4,2   | 04/05/2018 | 1 260 493          | 0,16         |
| EUR                                                                                                                                                            | 5 180 000 | CREDIT AGRICOLE                 | 5,2   | 06/03/2014 | 5 364 097          | 0,66         |
| EUR                                                                                                                                                            | 3 800 000 | CREDIT SUISSE GROUP             | 3,625 | 23/01/2018 | 3 775 756          | 0,47         |
| EUR                                                                                                                                                            | 2 000 000 | CREDIT SUISSE LONDON            | 3,875 | 25/01/2017 | 1 990 700          | 0,25         |
| EUR                                                                                                                                                            | 700 000   | DEUTSCHE BANK                   | 3,625 | 09/03/2017 | 689 066            | 0,09         |
| EUR                                                                                                                                                            | 3 000 000 | DEXIA C.L.F.                    | FLR   | 09/07/2017 | 2 436 489          | 0,30         |
| EUR                                                                                                                                                            | 900 000   | DEXIA C.L.F.                    | 5,375 | 21/07/2014 | 920 763            | 0,11         |
| EUR                                                                                                                                                            | 2 000 000 | FORTIS BANK                     | FLR   | 17/01/2017 | 1 905 280          | 0,24         |
| EUR                                                                                                                                                            | 2 000 000 | FORTIS BANK                     | 5,757 | 10/04/2017 | 2 107 500          | 0,26         |
| EUR                                                                                                                                                            | 6 000 000 | FORTIS BANK                     | FLR   | 23/03/2021 | 5 844 360          | 0,72         |
| EUR                                                                                                                                                            | 400 000   | FORTIS BANK (CV)                | FLR   | PERP       | 392 715            | 0,05         |
| EUR                                                                                                                                                            | 2 000 000 | FORTIS BANK NEDERLAND           | FLR   | 22/06/2015 | 1 792 500          | 0,22         |
| EUR                                                                                                                                                            | 6 000 000 | FORTIS BANK NEDERLAND           | 4     | 03/02/2015 | 6 050 820          | 0,75         |
| EUR                                                                                                                                                            | 2 500 000 | GS GRP                          | 4,375 | 16/03/2017 | 2 453 775          | 0,30         |
| EUR                                                                                                                                                            | 3 000 000 | HBOS SUB.EMTN                   | 4,375 | 30/10/2019 | 2 668 230          | 0,33         |
| EUR                                                                                                                                                            | 2 500 000 | HSBC                            | 6,25  | 19/03/2018 | 2 729 850          | 0,34         |
| EUR                                                                                                                                                            | 5 000 000 | HSBC                            | 4,875 | 15/01/2014 | 5 257 150          | 0,65         |
| EUR                                                                                                                                                            | 2 750 000 | HSBC BANK                       | 3,125 | 15/11/2017 | 2 624 325          | 0,32         |
| EUR                                                                                                                                                            | 200 000   | HSBC HOLDINGS EMTN              | 6     | 10/06/2019 | 215 212            | 0,03         |
| EUR                                                                                                                                                            | 2 000 000 | HSBC HOLDINGS SUBORD.           | 3,625 | 29/06/2020 | 1 927 400          | 0,24         |
| EUR                                                                                                                                                            | 1 300 000 | ING BANK                        | 3,375 | 03/03/2015 | 1 287 377          | 0,16         |
| EUR                                                                                                                                                            | 3 000 000 | ING BANK                        | 4,625 | 15/03/2019 | 2 960 220          | 0,37         |
| EUR                                                                                                                                                            | 2 100 000 | INTESA SANPAOLO                 | 4     | 08/11/2018 | 1 971 396          | 0,24         |
| EUR                                                                                                                                                            | 1 500 000 | INTESA SANPAOLO                 | 4,125 | 14/04/2020 | 1 407 510          | 0,17         |
| EUR                                                                                                                                                            | 1 500 000 | INTESA SANPAOLO                 | FLR   | 01/06/2040 | 1 488 750          | 0,18         |
| EUR                                                                                                                                                            | 3 000 000 | INTESA SANPAOLO                 | FLR   | PERP       | 2 917 500          | 0,36         |
| EUR                                                                                                                                                            | 3 600 000 | INTESA SANPAOLO                 | 4,75  | 15/06/2017 | 3 598 488          | 0,44         |
| EUR                                                                                                                                                            | 1 000 000 | INTESA SANPAOLO SPA             | FLR   | 02/03/2020 | 910 120            | 0,11         |
| EUR                                                                                                                                                            | 2 500 000 | JPMORGAN CHASE                  | 6,125 | 01/04/2014 | 2 709 025          | 0,33         |
| EUR                                                                                                                                                            | 2 500 000 | JPMORGAN CHASE                  | 3,875 | 23/09/2020 | 2 357 600          | 0,29         |
| EUR                                                                                                                                                            | 5 000 000 | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU | 4,375 | 11/10/2013 | 5 291 600          | 0,65         |
| EUR                                                                                                                                                            | 3 000 000 | LLOYDS TSB CAPITAL              | 3,75  | 07/09/2015 | 2 904 990          | 0,36         |
| EUR                                                                                                                                                            | 1 900 000 | NATIXIS BANQUE                  | 4,375 | 20/06/2013 | 1 934 827          | 0,24         |
| EUR                                                                                                                                                            | 3 300 000 | NATIXIS BANQUE                  | FLR   | 26/01/2017 | 3 177 785          | 0,39         |
| EUR                                                                                                                                                            | 2 000 000 | NATIXIS EMTN                    | 4,375 | 24/07/2018 | 1 909 480          | 0,24         |
| EUR                                                                                                                                                            | 1 000 000 | NATIXIS EMTN                    | 4,5   | 14/05/2019 | 947 030            | 0,12         |
| EUR                                                                                                                                                            | 4 000 000 | NORDEA HYPOTEK                  | 2,75  | 11/08/2015 | 3 883 440          | 0,48         |
| EUR                                                                                                                                                            | 4 200 000 | RABOBANK                        | 3,75  | 09/11/2020 | 3 826 788          | 0,47         |
| EUR                                                                                                                                                            | 2 800 000 | RABOBANK NEDERLAND              | 5,875 | 20/05/2019 | 3 017 784          | 0,37         |
| EUR                                                                                                                                                            | 8 500 000 | RABOBANK NEDERLAND              | 3     | 16/02/2015 | 8 492 860          | 1,04         |
| EUR                                                                                                                                                            | 6 000 000 | RBS GROUP                       | 5,5   | 23/03/2020 | 5 842 200          | 0,72         |
| EUR                                                                                                                                                            | 2 500 000 | ROYAL BANK OF SCOTLAND          | 6,934 | 09/04/2018 | 2 413 650          | 0,30         |
| EUR                                                                                                                                                            | 1 500 000 | SANTANDER                       | 4,5   | 30/09/2019 | 1 345 035          | 0,17         |
| EUR                                                                                                                                                            | 3 950 000 | SANTANDER ISSUANCES             | FLR   | 24/10/2017 | 3 804 522          | 0,47         |
| EUR                                                                                                                                                            | 4 600 000 | SEB                             | 2,5   | 01/09/2015 | 4 386 100          | 0,54         |
| EUR                                                                                                                                                            | 6 200 000 | SOCIETE GENERALE                | 4,75  | 02/03/2021 | 6 185 430          | 0,76         |
| EUR                                                                                                                                                            | 400 000   | SOCIETE GENERALE                | 5,125 | 19/12/2013 | 421 736            | 0,05         |
| EUR                                                                                                                                                            | 3 000 000 | SOCIETE GENERALE                | FLR   | 15/03/2016 | 2 972 250          | 0,37         |
| EUR                                                                                                                                                            | 2 900 000 | SVENSKA HANDELSBANKEN           | 4     | 20/04/2016 | 2 903 248          | 0,36         |
| EUR                                                                                                                                                            | 2 500 000 | UBS AG                          | 5,625 | 19/05/2014 | 2 686 250          | 0,33         |
| EUR                                                                                                                                                            | 2 300 000 | UBS JERSEY EMTN                 | 4,125 | 25/09/2018 | 2 307 199          | 0,28         |
| EUR                                                                                                                                                            | 5 000 000 | UNICREDITO ITALIANO S.P.A.      | FLR   | 20/09/2016 | 4 868 350          | 0,60         |
|                                                                                                                                                                |           |                                 |       |            | <b>208 298 154</b> | <b>25,71</b> |
| <b>Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Bebidas - Drikkevarer</b>                                                                                         |           |                                 |       |            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                            | 7 000 000 | ANHEUSER-BUSH INBEV SA          | 6,57  | 27/02/2014 | 7 713 510          | 0,95         |
| EUR                                                                                                                                                            | 1 000 000 | ANHEUSER-BUSH INBEV SA          | 4     | 26/04/2018 | 1 012 440          | 0,12         |
| EUR                                                                                                                                                            | 1 900 000 | CARLSBERG INDX RTG              | 3,375 | 13/10/2017 | 1 827 686          | 0,23         |
|                                                                                                                                                                |           |                                 |       |            | <b>10 553 636</b>  | <b>1,30</b>  |
| <b>Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier</b>                                                                                             |           |                                 |       |            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                            | 5 000 000 | AIR LIQUIDE                     | 3,889 | 09/06/2020 | 4 978 800          | 0,61         |
| EUR                                                                                                                                                            | 5 000 000 | AKZO NOBEL                      | 7,75  | 31/01/2014 | 5 629 750          | 0,70         |
| EUR                                                                                                                                                            | 2 000 000 | BASF FINANCE                    | 5     | 26/09/2014 | 2 147 520          | 0,26         |
|                                                                                                                                                                |           |                                 |       |            | <b>12 756 070</b>  | <b>1,57</b>  |
| <b>Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-constructores - Automóvil-constructores - Bilprodusenter</b> |           |                                 |       |            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                            | 2 000 000 | BMW FINANCE                     | 4     | 17/09/2014 | 2 070 420          | 0,26         |
| EUR                                                                                                                                                            | 3 500 000 | BMW FINANCE                     | 3,25  | 28/01/2016 | 3 499 930          | 0,43         |
| EUR                                                                                                                                                            | 1 650 000 | BMW FINANCE EMTN                | 6,125 | 02/04/2012 | 1 721 874          | 0,21         |
| EUR                                                                                                                                                            | 3 200 000 | BMW US                          | 6,375 | 23/07/2012 | 3 382 080          | 0,42         |
| EUR                                                                                                                                                            | 2 800 000 | DAIMLER CHRYSLER                | 4,625 | 02/09/2014 | 2 949 128          | 0,36         |
| EUR                                                                                                                                                            | 2 700 000 | DAIMLER CHRYSLER                | 4,375 | 21/03/2013 | 2 802 168          | 0,35         |

|                                                                                                                                                                                                                 |           |                               |       |            |                   |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------|-------|------------|-------------------|-------------|
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 3 000 000 | VOLVO TREASURY                | 9,875 | 27/02/2014 | 3 564 481         | 0,44        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 1 000 000 | VOLVO TREASURY                | 5     | 31/05/2017 | 1 050 580         | 0,13        |
|                                                                                                                                                                                                                 |           |                               |       |            | <b>21 040 661</b> | <b>2,60</b> |
| <b>Divertissements - Unterhaltung - Divertimento - Diversiones - Entretenimento - Underholding</b>                                                                                                              |           |                               |       |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 1 500 000 | LOTTOMATICA                   | 5,375 | 02/02/2018 | 1 482 675         | 0,18        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 2 600 000 | LOTTOMATICA                   | 5,375 | 05/12/2016 | 2 627 456         | 0,33        |
|                                                                                                                                                                                                                 |           |                               |       |            | <b>4 110 131</b>  | <b>0,51</b> |
| <b>Eau - Wasserversorger - Acqua - Agua - Água - Vann</b>                                                                                                                                                       |           |                               |       |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 2 100 000 | SUEZ                          | 4,875 | 08/04/2014 | 2 221 338         | 0,27        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 2 000 000 | VEOLIA ENVIRONNEMENT          | 5,25  | 24/04/2014 | 2 135 040         | 0,26        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 1 990 000 | VEOLIA ENVIRONNEMENT          | 6,75  | 24/04/2019 | 2 347 722         | 0,30        |
|                                                                                                                                                                                                                 |           |                               |       |            | <b>6 704 100</b>  | <b>0,83</b> |
| <b>Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning</b>                                                                                                               |           |                               |       |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 1 350 000 | EDISON                        | 3,875 | 10/11/2017 | 1 287 725         | 0,16        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 800 000   | EDISON                        | 3,25  | 17/03/2015 | 781 440           | 0,10        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 1 500 000 | ELIA SYSTEM OPERATOR          | 4,75  | 13/05/2014 | 1 571 385         | 0,19        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 600 000   | ELIA SYSTEM OPERATOR          | 4,5   | 22/04/2013 | 620 658           | 0,08        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 2 000 000 | EON INTL. FINANCE             | 6,375 | 29/05/2017 | 2 292 600         | 0,28        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 3 050 000 | EON INTL. FINANCE             | 4,88  | 28/01/2014 | 3 234 128         | 0,40        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 1 650 000 | EUROGRID                      | 3,875 | 22/10/2020 | 1 592 679         | 0,20        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 1 200 000 | NAT. GRID ELECT.              | 6,625 | 28/01/2014 | 1 324 356         | 0,16        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 2 000 000 | RTE EDF TRANSPORT             | 5,125 | 12/09/2018 | 2 169 520         | 0,27        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 700 000   | RWE FINANCE BV                | 5,125 | 23/07/2018 | 750 015           | 0,09        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 4 000 000 | VATTENFALL                    | 5,75  | 05/12/2013 | 4 325 920         | 0,53        |
|                                                                                                                                                                                                                 |           |                               |       |            | <b>19 950 426</b> | <b>2,46</b> |
| <b>Energie-sources de substitution - Alternative Energiequellen - Energie-Fonti alternative - Energía-Fuentes alternativas - Energia-Substituição de fontes energéticas - Alternative energikilder</b>          |           |                               |       |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 2 300 000 | AREVA                         | 3,5   | 22/03/2021 | 2 101 050         | 0,26        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 2 450 000 | AREVA                         | 3,875 | 23/09/2016 | 2 447 158         | 0,30        |
|                                                                                                                                                                                                                 |           |                               |       |            | <b>4 548 208</b>  | <b>0,56</b> |
| <b>Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamentos domésticos - Hjemmeelektronikk</b>                                                       |           |                               |       |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 1 708 000 | SAINT-GOBAIN                  | 7,25  | 16/09/2013 | 1 890 824         | 0,23        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 6 000     | SAINT-GOBAIN                  | 8,25  | 28/07/2014 | 6 960             | 0,00        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 5 600 000 | SAINT-GOBAIN                  | 4,75  | 11/04/2017 | 5 803 280         | 0,72        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 1 044 000 | ST GOBAIN                     | 8,25  | 28/07/2014 | 1 210 998         | 0,15        |
|                                                                                                                                                                                                                 |           |                               |       |            | <b>8 912 062</b>  | <b>1,10</b> |
| <b>Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Equipamentos-utilaje diverso - Equipamentos-utensílios diversos - Forskjellig utstyr, verktøy</b> |           |                               |       |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 1 000 000 | ALSTOM                        | 4,125 | 01/02/2017 | 1 004 710         | 0,12        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 1 200 000 | ALSTOM                        | 4     | 23/09/2014 | 1 229 052         | 0,15        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 300 000   | ALSTOM                        | 2,875 | 05/10/2015 | 290 835           | 0,04        |
|                                                                                                                                                                                                                 |           |                               |       |            | <b>2 524 597</b>  | <b>0,31</b> |
| <b>Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål</b>                                                                                                                           |           |                               |       |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 7 102 000 | ARCELOR                       | 8,25  | 03/06/2013 | 7 881 942         | 0,97        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 3 500 000 | THYSSENKRUPP                  | 4,375 | 18/03/2015 | 3 571 435         | 0,44        |
|                                                                                                                                                                                                                 |           |                               |       |            | <b>11 453 377</b> | <b>1,41</b> |
| <b>Gaz - Gas - Gas - Gas - Gás - Gass</b>                                                                                                                                                                       |           |                               |       |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 5 800 000 | GAS NATURAL CAPITAL MKTS S.A. | 4,375 | 02/11/2016 | 5 583 776         | 0,69        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 1 500 000 | GDF SUEZ                      | 5,625 | 18/01/2016 | 1 661 130         | 0,20        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 1 000 000 | GDF SUEZ                      | 6,375 | 18/01/2021 | 1 179 890         | 0,15        |
|                                                                                                                                                                                                                 |           |                               |       |            | <b>8 424 796</b>  | <b>1,04</b> |
| <b>Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom</b>                                                                                                          |           |                               |       |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 100 000   | GECINA                        | 4,5   | 19/09/2014 | 101 500           | 0,01        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 2 000 000 | GECINA                        | 4,25  | 03/02/2016 | 1 986 720         | 0,25        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 3 300 000 | KLEPIERRE                     | 4,25  | 16/03/2016 | 3 339 963         | 0,41        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 800 000   | KLEPIERRE                     | 4     | 13/04/2017 | 787 992           | 0,10        |
|                                                                                                                                                                                                                 |           |                               |       |            | <b>6 216 175</b>  | <b>0,77</b> |
| <b>Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet</b>                                         |           |                               |       |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 5 000 000 | BOUYGUES                      | 4,75  | 24/05/2016 | 5 295 600         | 0,65        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 2 050 000 | BOUYGUES                      | 3,641 | 29/10/2019 | 1 971 034         | 0,24        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 700 000   | BOUYGUES                      | 4     | 12/02/2018 | 701 799           | 0,09        |
|                                                                                                                                                                                                                 |           |                               |       |            | <b>7 968 433</b>  | <b>0,98</b> |
| <b>Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare</b>                                                                                                                                      |           |                               |       |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 1 500 000 | SAP AG                        | 3,5   | 10/04/2017 | 1 461 180         | 0,18        |
| <b>Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer</b>                                                                |           |                               |       |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 5 250 000 | LAFARGE                       | 7,625 | 27/05/2014 | 5 831 228         | 0,72        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 1 000 000 | LAFARGE                       | 5,375 | 29/11/2018 | 990 520           | 0,12        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 129 000   | LAFARGE                       | 5     | 13/04/2018 | 125 367           | 0,02        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 2 000 000 | LAFARGE                       | 5,5   | 16/12/2019 | 1 982 120         | 0,24        |
|                                                                                                                                                                                                                 |           |                               |       |            | <b>8 929 235</b>  | <b>1,10</b> |
| <b>Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier</b>                                                                                                        |           |                               |       |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 4 000 000 | VIVENDI                       | 7,75  | 23/01/2014 | 4 508 359         | 0,56        |
| EUR                                                                                                                                                                                                             | 550 000   | VIVENDI                       | 4,25  | 01/12/2016 | 560 148           | 0,07        |

|                                                                                                                                                                                                                            |           |                                          |       |            |                   |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|-------|------------|-------------------|--------------|
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 323 000   | WPP (CV)                                 | 6,625 | 12/05/2016 | 362 474           | 0,04         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                                          |       |            | <b>5 430 981</b>  | <b>0,67</b>  |
| <b>Outillage manuel - Handwerkzeuge - Utensili manuali - Utillaje manual - Utensílios de mão - Håndverktøy</b>                                                                                                             |           |                                          |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 3 800 000 | SCHNEIDER ELECTRIC S.A                   | 5,375 | 08/01/2015 | <b>4 124 406</b>  | <b>0,51</b>  |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                                                                                               |           |                                          |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 2 200 000 | ENI S.P.A.                               | 4,125 | 16/09/2019 | <b>2 185 106</b>  | <b>0,27</b>  |
| <b>Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri</b>                                                                            |           |                                          |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 150 000   | MERCK                                    | 3,375 | 24/03/2015 | 150 987           | 0,02         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 4 500 000 | PFIZER                                   | 4,75  | 03/06/2016 | 4 800 510         | 0,59         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                                          |       |            | <b>4 951 497</b>  | <b>0,61</b>  |
| <b>Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommersielle tjenester</b>                                                                    |           |                                          |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 900 000   | ASF                                      | 4,125 | 13/04/2020 | 882 909           | 0,11         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 3 800 000 | AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE              | 5     | 12/01/2017 | 3 873 606         | 0,48         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 677 000   | COFIROUTE                                | 5,875 | 09/10/2016 | 751 389           | 0,09         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                                          |       |            | <b>5 507 904</b>  | <b>0,68</b>  |
| <b>Services d'alimentation - Verpflegungsdienstleistungen - Servizi alimentari - Servicios de alimentación - Serviços de alimentação - Catering</b>                                                                        |           |                                          |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 007 000 | SODEXO                                   | 6,25  | 30/01/2015 | <b>1 111 859</b>  | <b>0,14</b>  |
| <b>Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester</b>                          |           |                                          |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 3 900 000 | BANQUE PSA                               | 3,875 | 14/01/2015 | 3 897 660         | 0,48         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 000 000 | BANQUE PSA FINANCE                       | 3,625 | 17/09/2013 | 1 008 500         | 0,12         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 350 000 | BARCLAYS BANK                            | 6     | 14/01/2021 | 1 331 600         | 0,16         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 150 000   | BAT INTL FINANCE                         | 4     | 07/07/2020 | 146 738           | 0,02         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 8 000 000 | CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER FRANCE | 4     | 12/01/2018 | 7 693 440         | 0,96         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 4 100 000 | CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER FRANCE | 3,750 | 22/01/2015 | 4 054 449         | 0,50         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 200 000 | CHROME FUNDING LTD                       | FLR   | 27/04/2014 | 1 114 080         | 0,14         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 100 000 | CL CAPITAL TRUST                         | FLR   | PERP       | 1 080 750         | 0,13         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 300 000 | CREDIT LOGEMENT                          | FLR   | 15/06/2017 | 1 250 899         | 0,15         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 5 000 000 | CREDIT SUISSE GROUP                      | 2,875 | 24/09/2015 | 4 878 850         | 0,60         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 5 000 000 | FINMECCANICA FINANCE SA                  | 8,125 | 03/12/2013 | 5 607 950         | 0,69         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 2 400 000 | GE CAPITAL                               | 4,25  | 01/03/2017 | 2 442 384         | 0,30         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 2 400 000 | GE CAPITAL                               | 2,875 | 28/10/2014 | 2 387 904         | 0,29         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 5 000 000 | GLENCORE FINANCE EUROPE                  | 5,25  | 22/03/2017 | 5 067 950         | 0,63         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 500 000 | GOLDMAN SACHS                            | 4     | 02/02/2015 | 1 504 605         | 0,19         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 700 000   | IBERDROLA FINA.                          | 3,5   | 13/10/2016 | 670 299           | 0,08         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 5 400 000 | IBERDROLA FINA.                          | 3,875 | 10/02/2014 | 5 439 582         | 0,67         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 4 500 000 | LASER COFINOGA                           | 4,75  | 04/10/2016 | 4 414 905         | 0,54         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 800 000 | RCI BANQUE                               | 3,25  | 17/01/2014 | 1 800 702         | 0,22         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 5 800 000 | RENAULT CREDIT INTERNATIONAL S.A.BANQUE  | FLR   | 04/07/2015 | 5 507 100         | 0,68         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 3 200 000 | SANTANDER                                | 3,75  | 28/02/2013 | 3 196 288         | 0,39         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 50 000    | SANTANDER                                | 3,5   | 10/03/2015 | 48 180            | 0,01         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 5 000 000 | SCHLUMBERGER                             | 4,5   | 25/03/2014 | 5 259 600         | 0,65         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 600 000 | SG CAPITAL                               | 5,419 | PERP       | 1 480 000         | 0,18         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 700 000   | SYNGENTA                                 | 4     | 30/06/2014 | 725 683           | 0,09         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 7 500 000 | VOLKSWAGEN CREDIT                        | 5,625 | 09/02/2012 | 7 757 101         | 0,97         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 500 000 | VOLKSWAGEN CREDIT                        | 6,875 | 15/01/2014 | 1 665 525         | 0,21         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 2 700 000 | VOLKSWAGEN LEASING                       | 2,75  | 13/07/2015 | 2 652 939         | 0,33         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                                          |       |            | <b>84 085 663</b> | <b>10,38</b> |
| <b>Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper, diversifiserte</b> |           |                                          |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 750 000 | EADS FINANCE                             | 4,625 | 12/08/2016 | 1 837 360         | 0,23         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 3 800 000 | LVMH MOET HENNESSY VUITTON               | 4,375 | 12/05/2014 | 3 971 152         | 0,49         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 450 000 | VOTORANTIM                               | 5,25  | 28/04/2017 | 1 448 406         | 0,18         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                                          |       |            | <b>7 256 918</b>  | <b>0,90</b>  |
| <b>Sociétés d'investissements immobiliers - Immobilienanlagegesellschaften - Società di investimento immobiliare - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Eiendomsinvestering</b>         |           |                                          |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 000 000 | CORIO N.V.                               | 4,625 | 22/01/2018 | <b>1 012 040</b>  | <b>0,12</b>  |
| <b>Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekomunikasjon</b>                                                                                       |           |                                          |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 300 000   | AMERICA MOVIL S.A.                       | 3,75  | 28/06/2017 | 299 285           | 0,04         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 000 000 | BELGACOM EMTN                            | 4,375 | 23/11/2016 | 1 039 690         | 0,13         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 500 000   | BELGACOM INDX                            | 3,875 | 07/02/2018 | 502 615           | 0,06         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 300 000   | BRITISH TELECOM                          | 6,125 | 11/07/2014 | 326 796           | 0,04         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 300 000   | DEUTSCHE TELEKOM                         | 5,75  | 14/04/2015 | 327 195           | 0,04         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 4 000 000 | DEUTSHE TELEKOM                          | 6     | 20/01/2017 | 4 461 960         | 0,55         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 750 000 | EUTELSAT                                 | 4,125 | 27/03/2017 | 1 740 008         | 0,21         |

|     |           |                             |       |            |                   |             |
|-----|-----------|-----------------------------|-------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 4 800 000 | FRANCE TELECOM              | 5,630 | 22/05/2018 | 5 350 801         | 0,67        |
| EUR | 750 000   | FRANCE TELECOM              | 3,875 | 09/04/2020 | 738 398           | 0,09        |
| EUR | 1 150 000 | FRANCE TELECOM              | 5     | 22/01/2014 | 1 220 966         | 0,15        |
| EUR | 2 500 000 | FSE RADIOTELEPHONE          | 3,375 | 18/07/2012 | 2 536 050         | 0,31        |
| EUR | 2 000 000 | KONINKLIJKE KPN             | 6,25  | 16/09/2013 | 2 165 660         | 0,27        |
| EUR | 2 100 000 | KONINKLIJKE KPN             | 3,75  | 21/09/2020 | 1 996 386         | 0,25        |
| EUR | 1 800 000 | KONINKLIJKE KPN             | 6,5   | 15/01/2016 | 2 036 826         | 0,25        |
| EUR | 1 000 000 | KONINKLIJKE KPN NV          | 6,25  | 04/02/2014 | 1 091 560         | 0,13        |
| EUR | 1 000 000 | PORTUGAL TELECOM INTL       | 5,625 | 08/02/2016 | 998 040           | 0,12        |
| EUR | 550 000   | PORTUGAL TELECOM INTL       | 6     | 30/04/2013 | 570 933           | 0,07        |
| EUR | 1 600 000 | TDC                         | 3,5   | 23/02/2015 | 1 604 208         | 0,20        |
| EUR | 4 500 000 | TDC                         | 5,875 | 16/12/2015 | 4 894 200         | 0,61        |
| EUR | 1 200 000 | TDC                         | 4,375 | 23/02/2018 | 1 213 560         | 0,15        |
| EUR | 2 050 000 | TELECOM ITALIA              | 5,25  | 10/02/2022 | 1 971 177         | 0,24        |
| EUR | 800 000   | TELECOM ITALIA              | 8,25  | 21/03/2016 | 924 240           | 0,11        |
| EUR | 600 000   | TELEFONICA                  | 5,431 | 03/02/2014 | 630 330           | 0,08        |
| EUR | 4 000 000 | TELEFONICA EMISIONES S.A.U  | 4,75  | 07/02/2017 | 4 048 200         | 0,50        |
| EUR | 1 600 000 | TELEFONICA EMISIONES S.A.U. | 4,674 | 02/07/2014 | 1 648 464         | 0,20        |
| EUR | 1 500 000 | VODAFONE GROUP              | 6,25  | 15/01/2016 | 1 696 740         | 0,21        |
| EUR | 2 000 000 | VODAFONE GROUP              | 5     | 04/06/2018 | 2 130 940         | 0,26        |
|     |           |                             |       |            | <b>48 165 228</b> | <b>5,94</b> |

**Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venda al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel**

|     |           |           |       |            |                  |             |
|-----|-----------|-----------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 2 000 000 | SA RALLYE | 5,875 | 24/03/2014 | 2 047 480        | 0,26        |
| EUR | 400 000   | SA RALLYE | 7,625 | 04/11/2016 | 430 844          | 0,05        |
|     |           |           |       |            | <b>2 478 324</b> | <b>0,31</b> |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

**571 189 237 70,48**

**Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer**

**Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner**

**Aérospatiale/Défense - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Aerospaziale/Difesa -**

**Aeroespacial/Defensa - Aeroespacial/Defesa - Flyindustri og forsvar**

|     |           |        |   |            |                  |             |
|-----|-----------|--------|---|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 000 000 | SAFRAN | 4 | 26/11/2014 | <b>1 002 550</b> | <b>0,12</b> |
|-----|-----------|--------|---|------------|------------------|-------------|

**Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer**

|     |           |              |       |            |                  |             |
|-----|-----------|--------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 800 000   | AUCHAN       | 2,875 | 15/11/2017 | 769 152          | 0,09        |
| EUR | 2 350 000 | CASINO GROUP | 5,5   | 30/01/2015 | 2 516 051        | 0,32        |
|     |           |              |       |            | <b>3 285 203</b> | <b>0,41</b> |

**Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring**

|     |           |                        |       |            |                  |             |
|-----|-----------|------------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 2 150 000 | ASSICURAZIONI GENERALI | 4,875 | 11/11/2014 | 2 241 827        | 0,28        |
| EUR | 1 000 000 | ING VERZEKERINGEN      | FLR   | 07/05/2027 | 912 500          | 0,11        |
|     |           |                        |       |            | <b>3 154 327</b> | <b>0,39</b> |

**Automobile-pièces et équipements - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automóvil-recambios y equipos - Automóvel-peças e equipamentos - Bildeler og - utstyr**

|     |         |            |      |            |                |             |
|-----|---------|------------|------|------------|----------------|-------------|
| EUR | 800 000 | BOSCH GMBH | 3,75 | 12/06/2013 | <b>823 336</b> | <b>0,10</b> |
|-----|---------|------------|------|------------|----------------|-------------|

**Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet**

|     |           |                              |       |            |                   |             |
|-----|-----------|------------------------------|-------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 2 000 000 | ABN AMRO                     | 3,375 | 21/01/2014 | 2 009 580         | 0,25        |
| EUR | 3 000 000 | ABN AMRO BANK                | 3,625 | 06/10/2017 | 2 871 930         | 0,35        |
| EUR | 3 850 000 | BBVA SENIOR FIN.             | 3,25  | 23/04/2015 | 3 622 080         | 0,45        |
| EUR | 500 000   | BBVA SUBORDINATED CAPITAL SA | FLR   | 24/10/2016 | 482 556           | 0,06        |
| EUR | 1 600 000 | BCO POPULAR                  | 6     | 15/11/2020 | 1 529 760         | 0,19        |
| EUR | 3 000 000 | BCP FINANCE BANK             | 6,250 | 29/03/2011 | 2 968 500         | 0,37        |
| EUR | 2 000 000 | BPCE                         | FLR   | 17/03/2049 | 2 005 000         | 0,25        |
| EUR | 2 000 000 | BPCE                         | 12,5  | 30/12/2012 | 2 230 000         | 0,28        |
| EUR | 2 700 000 | BPCE                         | 5,25  | 12/05/2016 | 2 349 000         | 0,29        |
| EUR | 1 000 000 | CREDIT AGRICOLE              | 3,9   | 19/04/2021 | 905 270           | 0,11        |
| EUR | 2 300 000 | DEUTSCHE BANK                | 3,625 | 09/03/2017 | 2 264 074         | 0,28        |
| EUR | 3 600 000 | FORTIS BANQUE                | FLR   | PERP       | 3 534 437         | 0,44        |
| EUR | 3 000 000 | HSBC HOLDINGS EMTN           | 6     | 10/06/2019 | 3 228 180         | 0,40        |
| EUR | 2 400 000 | ING BANK NV                  | 3,375 | 03/03/2015 | 2 376 696         | 0,29        |
| EUR | 3 500 000 | INTESA SAN PAOLO             | 4,125 | 14/04/2020 | 3 284 190         | 0,41        |
| EUR | 1 000 000 | INTESA SANPAOLO              | 5     | 23/09/2019 | 976 830           | 0,12        |
| EUR | 500 000   | RABOBANK                     | 3     | 16/02/2015 | 499 580           | 0,06        |
| EUR | 5 000 000 | RABOBANK NEDERLAND           | 4,375 | 05/05/2016 | 5 176 751         | 0,63        |
| EUR | 400 000   | RABOBANK NEDERLAND           | 5,875 | 20/05/2019 | 431 112           | 0,05        |
| EUR | 2 000 000 | SANTANDER                    | 4,5   | 30/09/2019 | 1 793 380         | 0,22        |
| EUR | 3 000 000 | SOCIETE GENERALE             | 3     | 31/03/2015 | 2 940 450         | 0,36        |
| EUR | 4 000 000 | SOCIETE GENERALE             | 5,25  | 28/03/2013 | 4 199 960         | 0,51        |
|     |           |                              |       |            | <b>51 679 316</b> | <b>6,37</b> |

**Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier**

|     |           |              |       |            |                  |             |
|-----|-----------|--------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 000 000 | AIR LIQUIDE  | 3,889 | 09/06/2020 | 995 760          | 0,12        |
| EUR | 2 000 000 | BASF FINANCE | 5     | 26/09/2014 | 2 147 520        | 0,27        |
|     |           |              |       |            | <b>3 143 280</b> | <b>0,39</b> |

**Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-constructores - Automóvil-construtores - Bilprodusenter**

|     |           |             |      |            |                  |             |
|-----|-----------|-------------|------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 300 000 | BMW FINANCE | 3,25 | 28/01/2016 | 1 299 974        | 0,16        |
| EUR | 1 000 000 | BMW FINANCE | 4    | 17/09/2014 | 1 035 210        | 0,13        |
|     |           |             |      |            | <b>2 335 184</b> | <b>0,29</b> |

**Eau - Wasserversorger - Acqua - Agua - Água - Vann**

|     |           |                      |       |            |                  |             |
|-----|-----------|----------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 400 000 | SUEZ                 | 4,875 | 08/04/2014 | 1 480 892        | 0,18        |
| EUR | 1 000 000 | VEOLIA ENVIRONNEMENT | 6,75  | 24/04/2019 | 1 179 760        | 0,15        |
|     |           |                      |       |            | <b>2 660 652</b> | <b>0,33</b> |

**Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning**

|     |           |             |       |            |                  |             |
|-----|-----------|-------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 000 000 | EDISON      | 3,25  | 17/03/2015 | 976 800          | 0,12        |
| EUR | 5 800 000 | RWE FINANCE | 5,125 | 23/07/2018 | 6 214 410        | 0,77        |
|     |           |             |       |            | <b>7 191 210</b> | <b>0,89</b> |

**Energie-sources de substitution - Alternative Energiequellen - Energie-Fonti alternative - Energia-Fuentes alternativas - Energia-Substituição de fontes energéticas - Alternative energikilder**

|     |           |       |       |            |           |      |
|-----|-----------|-------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 2 500 000 | AREVA | 3,875 | 23/09/2016 | 2 497 100 | 0,31 |
|-----|-----------|-------|-------|------------|-----------|------|

**Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamentos domésticos - Hjemmeelektronikk**

|     |         |              |       |            |         |      |
|-----|---------|--------------|-------|------------|---------|------|
| EUR | 292 000 | SAINT GOBAIN | 7,250 | 16/09/2013 | 323 256 | 0,04 |
|-----|---------|--------------|-------|------------|---------|------|

**Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Equipamientos-utillaje diverso - Equipamentos-utensílios diversos - Forskjellig utstyr, verktøy**

|     |           |        |       |            |                  |             |
|-----|-----------|--------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 700 000 | ALSTOM | 2,875 | 05/10/2015 | 1 648 065        | 0,20        |
| EUR | 1 800 000 | ALSTOM | 4     | 23/09/2014 | 1 843 578        | 0,23        |
|     |           |        |       |            | <b>3 491 643</b> | <b>0,43</b> |

**Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål**

|     |         |              |       |            |         |      |
|-----|---------|--------------|-------|------------|---------|------|
| EUR | 500 000 | THYSSENKRUPP | 4,375 | 18/03/2015 | 510 205 | 0,06 |
|-----|---------|--------------|-------|------------|---------|------|

**Gaz - Gas - Gas - Gas - Gás - Gass**

|     |           |          |       |            |           |      |
|-----|-----------|----------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 000 000 | GDF SUEZ | 6,375 | 18/01/2021 | 1 179 890 | 0,15 |
|-----|-----------|----------|-------|------------|-----------|------|

**Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom**

|     |           |        |     |            |           |      |
|-----|-----------|--------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 6 200 000 | GECINA | 4,5 | 19/09/2014 | 6 293 000 | 0,78 |
|-----|-----------|--------|-----|------------|-----------|------|

**Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet**

|     |           |               |       |            |                  |             |
|-----|-----------|---------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 500 000   | BOUYGUES      | 3,641 | 29/10/2019 | 480 740          | 0,06        |
| EUR | 3 600 000 | LINDE FINANCE | 6,75  | 08/12/2015 | 4 150 080        | 0,51        |
|     |           |               |       |            | <b>4 630 820</b> | <b>0,57</b> |

**Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer**

|     |           |         |   |            |           |      |
|-----|-----------|---------|---|------------|-----------|------|
| EUR | 1 071 000 | LAFARGE | 5 | 13/04/2018 | 1 040 841 | 0,13 |
|-----|-----------|---------|---|------------|-----------|------|

**Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier**

|     |           |          |       |            |                  |             |
|-----|-----------|----------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 000 000 | VIVENDI  | 7,75  | 23/01/2014 | 1 127 090        | 0,14        |
| EUR | 677 000   | WPP (CV) | 6,625 | 12/05/2016 | 759 736          | 0,09        |
|     |           |          |       |            | <b>1 886 826</b> | <b>0,23</b> |

**Outillage manuel - Handwerkzeuge - Utensili manuali - Utillaje manual - Utensílios de mão - Håndverktøy**

|     |           |                        |       |            |           |      |
|-----|-----------|------------------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 200 000 | SCHNEIDER ELECTRIC S.A | 5,375 | 08/01/2015 | 1 302 444 | 0,16 |
|-----|-----------|------------------------|-------|------------|-----------|------|

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |           |            |       |            |           |      |
|-----|-----------|------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 300 000 | ENI S.P.A. | 4,125 | 16/09/2019 | 1 291 199 | 0,16 |
|-----|-----------|------------|-------|------------|-----------|------|

**Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri**

|     |           |       |       |            |           |      |
|-----|-----------|-------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 000 000 | ROCHE | 5,625 | 04/03/2016 | 1 107 100 | 0,14 |
|-----|-----------|-------|-------|------------|-----------|------|

**Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommerielle tjenester**

|     |           |                             |       |            |                  |             |
|-----|-----------|-----------------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 800 000   | ASF                         | 4,125 | 13/04/2020 | 784 808          | 0,10        |
| EUR | 500 000   | AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE | 5     | 12/01/2017 | 509 685          | 0,06        |
| EUR | 2 323 000 | COFIROUTE                   | 5,875 | 09/10/2016 | 2 578 251        | 0,32        |
|     |           |                             |       |            | <b>3 872 744</b> | <b>0,48</b> |

**Services d'alimentation - Verpflegungsdienstleistungen - Servizi alimentari - Servicios de alimentación - Serviços de alimentação - Catering**

|     |           |        |      |            |                  |             |
|-----|-----------|--------|------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 3 143 000 | SODEXO | 6,25 | 30/01/2015 | 3 470 281        | 0,43        |
| EUR | 1 100 000 | SODEXO | 4,5  | 28/03/2014 | 1 147 102        | 0,14        |
|     |           |        |      |            | <b>4 617 383</b> | <b>0,57</b> |

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester**

|     |           |                  |       |            |           |      |
|-----|-----------|------------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 2 000 000 | BAT              | 4     | 07/07/2020 | 1 956 500 | 0,24 |
| EUR | 2 400 000 | CL CAPITAL TRUST | FLR   | PERP       | 2 358 000 | 0,29 |
| EUR | 100 000   | GE CAPITAL       | 2,875 | 28/10/2014 | 99 496    | 0,01 |
| EUR | 2 500 000 | LEASEPLAN CORP   | 3,75  | 07/08/2013 | 2 525 650 | 0,31 |

|     |           |                         |       |            |                   |             |
|-----|-----------|-------------------------|-------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 3 000 000 | MORGAN STANLEY          | 4,5   | 23/02/2016 | 2 979 120         | 0,37        |
| EUR | 650 000   | RCI BANQUE              | 8,125 | 15/05/2012 | 692 588           | 0,09        |
| EUR | 5 000 000 | SANTANDER               | 2,875 | 20/09/2013 | 4 867 100         | 0,59        |
| EUR | 1 000 000 | SANTANDER INTERNATIONAL | FLR   | 20/06/2011 | 994 550           | 0,12        |
| EUR | 3 800 000 | SANTANDER INTERNATIONAL | 3,5   | 10/03/2015 | 3 661 642         | 0,45        |
| EUR | 1 500 000 | SG CAPITAL              | FLR   | PERP       | 1 387 500         | 0,17        |
| EUR | 1 000 000 | VOLKSWAGEN CREDIT       | 6,875 | 15/01/2014 | 1 110 350         | 0,14        |
|     |           |                         |       |            | <b>22 632 496</b> | <b>2,78</b> |

**Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper, diversifiserte**

|     |         |              |       |            |                |             |
|-----|---------|--------------|-------|------------|----------------|-------------|
| EUR | 750 000 | EADS FINANCE | 4,625 | 12/08/2016 | <b>787 440</b> | <b>0,10</b> |
|-----|---------|--------------|-------|------------|----------------|-------------|

**Sociétés d'investissements immobiliers - Immobilienanlagegesellschaften - Società di investimento immobiliare - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Eiendomsinvestering**

|     |           |         |       |            |                  |             |
|-----|-----------|---------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 600 000 | UNIBAIL | 3,375 | 11/03/2015 | <b>1 603 168</b> | <b>0,20</b> |
|-----|-----------|---------|-------|------------|------------------|-------------|

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |           |                            |       |            |                   |             |
|-----|-----------|----------------------------|-------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 2 700 000 | AMERICA MOVIL S.A.         | 3,75  | 28/06/2017 | 2 693 569         | 0,33        |
| EUR | 1 500 000 | BELGACOM                   | 3,875 | 07/02/2018 | 1 507 845         | 0,19        |
| EUR | 1 500 000 | DEUTSCHE TELEKOM           | 5,75  | 14/04/2015 | 1 635 975         | 0,20        |
| EUR | 2 550 000 | FRANCE TELECOM             | 3,875 | 09/04/2020 | 2 510 552         | 0,31        |
| EUR | 1 500 000 | KONINKLIJKE KPN            | 3,75  | 21/09/2020 | 1 425 990         | 0,18        |
| EUR | 800 000   | KONINKLIJKE KPN N.V.       | 6,5   | 15/01/2016 | 905 256           | 0,11        |
| EUR | 2 800 000 | TELECOM ITALIA             | 5,125 | 25/01/2016 | 2 873 976         | 0,35        |
| EUR | 2 200 000 | TELECOM ITALIA             | 8,25  | 21/03/2016 | 2 541 660         | 0,31        |
| EUR | 3 300 000 | TELEFONICA EMISIONES S.A.U | 4,674 | 02/07/2014 | 3 399 956         | 0,42        |
|     |           |                            |       |            | <b>19 494 779</b> | <b>2,40</b> |

**Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel**

|     |           |           |       |            |                  |             |
|-----|-----------|-----------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 000 000 | PPR       | 3,75  | 08/04/2015 | 1 007 400        | 0,12        |
| EUR | 4 000 000 | PPR       | 8,625 | 03/04/2014 | 4 620 280        | 0,57        |
| EUR | 1 000 000 | SA RALLYE | 5,875 | 24/03/2014 | 1 023 740        | 0,13        |
| EUR | 2 100 000 | SA RALLYE | 7,625 | 04/11/2016 | 2 261 931        | 0,28        |
|     |           |           |       |            | <b>8 913 351</b> | <b>1,10</b> |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

**162 750 743 20,08**

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer**

**162 750 743 20,08**

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

**733 939 980 90,56**

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

|     |            |                                        |  |  |                   |             |
|-----|------------|----------------------------------------|--|--|-------------------|-------------|
| EUR | 228,4056   | BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS |  |  | 31 782            | 0,00        |
| EUR | 39 917,327 | BNP PARIBAS OBLI CREDIT                |  |  | 10 872 681        | 1,35        |
|     |            |                                        |  |  | <b>10 904 463</b> | <b>1,35</b> |

**TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

**10 904 463 1,35**

**Parts d'autres OPC - Anteile an anderen OGA-Fonds - Quote di altri OIC - Participaciones de otros OIC - Participações em outros OIC - Andeler i andre UCI-er**

|     |         |                               |           |      |
|-----|---------|-------------------------------|-----------|------|
| USD | 46,2252 | BNP PARIB.HILAL INST.USD CL.I | 3 991 903 | 0,49 |
|-----|---------|-------------------------------|-----------|------|

|                                                                                                                                                                                                                     |  |  |                  |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|------------------|-------------|
| <b>TOTAL PARTS D'AUTRES OPC - Anteile an anderen OGA-Fonds insgesamt - Total quote di altri OIC - Total participaciones de otros OIC - Total participações em outros OIC - Totalt antall andeler i andre UCI-er</b> |  |  | <b>3 991 903</b> | <b>0,49</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|------------------|-------------|

**Marchés dérivés - Derivategeschäfte - Mercati derivati - Mercados derivados - Mercados de derivados - Derivatmarkeder**
**Options - Optionen - Opzioni - Opciones - Opções - Opsjoner**
**Divers - Verschiedene - Vari - Varios - Diversos - Diverse**

|     |              |                          |               |             |
|-----|--------------|--------------------------|---------------|-------------|
| EUR | 55 000 000   | ITRAXX CALL1.1 03/11 OTC | 38 014        | 0,00        |
| EUR | (55 000 000) | ITRAXX PUT 1.4 03/11 OTC | (1 557)       | 0,00        |
|     |              |                          | <b>36 457</b> | <b>0,00</b> |

|                                                                                                               |  |  |               |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|---------------|-------------|
| <b>TOTAL OPTIONS - Optionen insgesamt - Totale opzioni - Total opciones - Total das opções - Sum opsjoner</b> |  |  | <b>36 457</b> | <b>0,00</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|---------------|-------------|

|                                                                                                                                                                         |  |  |               |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|---------------|-------------|
| <b>TOTAL MARCHES DERIVES - Derivategeschäfte insgesamt - Totale mercati derivati - Total mercados derivados - Total dos mercados de derivados - Sum derivatmarkeder</b> |  |  | <b>36 457</b> | <b>0,00</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|---------------|-------------|

|                                                                                                                                                                                              |  |  |                    |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--------------------|--------------|
| <b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølge</b> |  |  | <b>748 872 803</b> | <b>92,40</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--------------------|--------------|

Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr.  
28/02/2011

| Devise                                                  | Position         | Quantité          | Dénomination             | Cours d'évaluation          | +/- values latentes<br>EUR                                           | Engagements en<br>devise                     |
|---------------------------------------------------------|------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <i>Währung</i>                                          | <i>Position</i>  | <i>Stückzahl</i>  | <i>Bezeichnung</i>       | <i>Bewertungskurs</i>       | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>EUR</i> | <i>Verpflichtungen in<br/>Fremdwährungen</i> |
| <i>Valuta</i>                                           | <i>Posizione</i> | <i>Quantità</i>   | <i>Denominazione</i>     | <i>Corso di valutazione</i> | <i>+/- valenze latenti<br/>EUR</i>                                   | <i>Impegni in valuta</i>                     |
| <i>Divisa</i>                                           | <i>Posición</i>  | <i>Cantidad</i>   | <i>Denominación</i>      | <i>Precio de valoración</i> | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>a latente<br/>EUR</i>                    | <i>Pasivos en divisas</i>                    |
| <i>Moeda</i>                                            | <i>Posição</i>   | <i>Quantidade</i> | <i>Denominação</i>       | <i>Taxa de avaliação</i>    | <i>+/- valores latentes<br/>EUR</i>                                  | <i>Compromissos em<br/>divisas</i>           |
| <i>Valuta</i>                                           | <i>Posisjon</i>  | <i>Antall</i>     | <i>Navn</i>              | <i>Beregningskurs</i>       | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>EUR</i>                        | <i>Forpliktelser i<br/>valuta</i>            |
| EUR                                                     | A                | 650               | BOBL DTB FUT. 5YRS 03/11 | 117,180                     | (196 700)                                                            | 76 167 000                                   |
| EUR                                                     | A                | 18                | EURO BUND 10Y FUT 03/11  | 124,120                     | (20 880)                                                             | 2 234 160                                    |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                  |                   |                          |                             | <b>(217 580)</b>                                                     |                                              |

Un montant total de EUR 701 160 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 701 160 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di EUR 701 160 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 701 160 EUR incluido en la cuenta "Haberes en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de EUR 701 160 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på EUR 701 160 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011

| Devises achetées                                        | Montant         | Devises vendues            | Montant         | +/- values latentes<br>EUR                                           | Engagement<br>EUR          | Echéance           |
|---------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|
| <i>Gekaufte Währungen</i>                               | <i>Betrag</i>   | <i>Verkaufte Währungen</i> | <i>Betrag</i>   | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>EUR</i> | <i>Obligo<br/>EUR</i>      | <i>Fälligkeit</i>  |
| <i>Valute acquistate</i>                                | <i>Importo</i>  | <i>Valute vendute</i>      | <i>Importo</i>  | <i>+/- valenze latenti<br/>EUR</i>                                   | <i>Impegno<br/>EUR</i>     | <i>Scadenza</i>    |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Importe</i>  | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Importe</i>  | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>latente<br/>EUR</i>                      | <i>Obligación<br/>EUR</i>  | <i>Vencimiento</i> |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Montante</i> | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Montante</i> | <i>+/- valores latentes<br/>EUR</i>                                  | <i>Obrigaçao<br/>EUR</i>   | <i>Vencimento</i>  |
| <i>Kjøpt valuta</i>                                     | <i>Beløp</i>    | <i>Solgt valuta</i>        | <i>Beløp</i>    | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>EUR</i>                        | <i>Engasjement<br/>EUR</i> | <i>Termin</i>      |
| EUR                                                     | 4 068 384       | USD                        | 5 500 000       | 85 683                                                               | 4 068 384                  | 18/03/2011         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                 |                            |                 | <b>85 683</b>                                                        | <b>4 068 384</b>           |                    |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

##### Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer

|     |           |                |       |            |                   |             |
|-----|-----------|----------------|-------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 800 000   | AGROKOR DD     | 10    | 07/12/2016 | 864 000           | 0,48        |
| EUR | 250 000   | CAMPOFRIO FOOD | 8,25  | 31/10/2016 | 259 375           | 0,14        |
| EUR | 1 550 000 | FOODCORP       | 8,75  | 01/03/2018 | 1 550 000         | 0,86        |
| EUR | 500 000   | FOODCORP       | 8,875 | 15/06/2012 | 508 750           | 0,28        |
| EUR | 2 250 000 | PICARD BONDCO  | 9     | 01/10/2018 | 2 435 625         | 1,35        |
| EUR | 2 800 000 | R&R ICE CREAM  | 8,375 | 15/11/2017 | 2 919 000         | 1,63        |
| EUR | 1 620 000 | TEREOS EUROPE  | 6,375 | 15/04/2014 | 1 684 800         | 0,94        |
| USD | 250 000   | FAGE DAIRY     | 9,875 | 01/02/2020 | 173 536           | 0,10        |
|     |           |                |       |            | <b>10 395 086</b> | <b>5,78</b> |

##### Automobile-pièces et équipements - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automóvil-recambios y equipos - Automóvel-peças e equipamentos - Bildeler og - utstyr

|     |           |                    |       |            |                  |             |
|-----|-----------|--------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 500 000 | HELLA KG HUECK CO. | 7,25  | 20/10/2014 | 1 653 750        | 0,92        |
| EUR | 1 100 000 | PIRELLI            | 5,125 | 22/02/2016 | 1 123 848        | 0,62        |
| EUR | 1 000 000 | TRW AUTOMOTIVE     | 6,375 | 15/03/2014 | 1 055 000        | 0,59        |
|     |           |                    |       |            | <b>3 832 598</b> | <b>2,13</b> |

##### Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Bebidas - Drikkevarer

|     |         |                |      |            |                |             |
|-----|---------|----------------|------|------------|----------------|-------------|
| EUR | 150 000 | REMY COINTREAU | 5,18 | 15/12/2016 | <b>152 400</b> | <b>0,08</b> |
|-----|---------|----------------|------|------------|----------------|-------------|

##### Charbon - Kohle - Carbone - Carbón - Carvão - Kull

|     |         |                     |       |            |                |             |
|-----|---------|---------------------|-------|------------|----------------|-------------|
| EUR | 350 000 | NEW WORLD RESOURCES | 7,875 | 01/05/2018 | <b>376 250</b> | <b>0,21</b> |
|-----|---------|---------------------|-------|------------|----------------|-------------|

##### Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier

|     |           |                             |        |            |                   |             |
|-----|-----------|-----------------------------|--------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 2 500 000 | INEOS                       | 7,875  | 15/02/2016 | 2 456 250         | 1,36        |
| EUR | 500 000   | INEOS                       | 9,25   | 15/05/2015 | 550 000           | 0,31        |
| EUR | 1 400 000 | KERLING                     | 10,625 | 02/01/2017 | 1 589 000         | 0,88        |
| EUR | 2 182 500 | LBI ESCROW                  | 8      | 01/11/2017 | 2 433 488         | 1,35        |
| EUR | 1 650 000 | NALCO CO                    | 6,875  | 15/01/2019 | 1 732 500         | 0,96        |
| EUR | 750 000   | OXEA FINANCE                | 9,625  | 15/07/2017 | 840 900           | 0,47        |
| EUR | 400 000   | ROCKWOOD SPECIALITIES GROUP | 7,625  | 15/11/2014 | 406 500           | 0,23        |
| EUR | 800 000   | SPCM                        | 8,25   | 15/06/2017 | 861 000           | 0,48        |
|     |           |                             |        |            | <b>10 869 638</b> | <b>6,04</b> |

##### Compagnies aériennes - Fluggesellschaften - Compagnie aeree - Compañías aéreas - Companhias aéreas - Flyselskaper

|     |           |                 |     |            |                  |             |
|-----|-----------|-----------------|-----|------------|------------------|-------------|
| GBP | 2 050 000 | BRITISH AIRWAYS | FLR | 23/08/2016 | <b>2 534 111</b> | <b>1,41</b> |
|-----|-----------|-----------------|-----|------------|------------------|-------------|

##### Composants électriques et équipements - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Componentes eléctricos y equipos - Componentes eléctricos e equipamentos - Elektriske komponenter og utstyr

|     |         |        |      |            |                |             |
|-----|---------|--------|------|------------|----------------|-------------|
| EUR | 550 000 | NEXANS | 5,75 | 02/05/2017 | <b>561 000</b> | <b>0,31</b> |
|-----|---------|--------|------|------------|----------------|-------------|

##### Conditionnements et conteneurs - Verpackungen und Behälter - Confezionamento e contenitori - Embalajes y contenedores - Acondicionamiento e contentores - Pakning og emballasje

|     |           |                   |       |            |                   |             |
|-----|-----------|-------------------|-------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 750 000   | ARDAGH GLASS      | 7,125 | 15/06/2017 | 729 375           | 0,41        |
| EUR | 2 850 000 | ARDAGH GLASS      | 7,375 | 15/10/2017 | 2 942 625         | 1,63        |
| EUR | 2 200 000 | ARDAGH GLASS      | 9,25  | 15/10/2020 | 2 343 000         | 1,30        |
| EUR | 1 450 000 | CROWN             | 7,125 | 15/08/2018 | 1 544 250         | 0,86        |
| EUR | 600 000   | OI EUROPEAN GROUP | 6,75  | 15/09/2020 | 618 000           | 0,34        |
| EUR | 1 500 000 | OI EUROPEAN GROUP | 6,875 | 31/03/2017 | 1 561 875         | 0,87        |
| EUR | 1 350 000 | REXAM             | 6,75  | 29/06/2067 | 1 319 625         | 0,73        |
|     |           |                   |       |            | <b>11 058 750</b> | <b>6,14</b> |

**Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-constructores - Automóvil-constructores - Bilprodusenter**

|     |           |              |       |            |           |      |
|-----|-----------|--------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 950 000   | PEUGEOT      | 5     | 28/10/2016 | 966 293   | 0,54 |
| EUR | 1 000 000 | PEUGEOT      | 4     | 28/10/2013 | 1 004 730 | 0,56 |
| EUR | 1 250 000 | PEUGEOT      | 5,625 | 29/06/2015 | 1 307 975 | 0,73 |
| EUR | 550 000   | PEUGEOT      | 4     | 28/10/2013 | 552 602   | 0,31 |
| EUR | 750 000   | RENAULT S.A. | 5,625 | 22/03/2017 | 781 590   | 0,43 |
| EUR | 5 650 000 | RENAULT S.A. | 5,625 | 30/06/2015 | 5 920 408 | 3,28 |

**10 533 598 5,85****Divertissements - Unterhaltung - Divertimento - Diversiones - Entretenimento - Underholdning**

|     |           |                           |      |            |           |      |
|-----|-----------|---------------------------|------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 150 000 | CODERE FINANCE LUXEMBOURG | 8,25 | 15/06/2015 | 1 184 500 | 0,66 |
| EUR | 1 500 000 | LOTTOMATICA               | 8,25 | 31/03/2066 | 1 541 250 | 0,85 |

**2 725 750 1,51****Electronique - Elektronik - Elettronica - Electrónica - Electrónica - Elektronikk**

|     |           |       |       |            |           |      |
|-----|-----------|-------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 400 000   | NXP   | 8,625 | 15/10/2015 | 422 480   | 0,23 |
| EUR | 1 087 000 | NXP   | 10    | 15/07/2013 | 1 303 039 | 0,72 |
| EUR | 1 900 000 | REXEL | 8,25  | 15/12/2016 | 2 090 000 | 1,17 |

**3 815 519 2,12****Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon**

|     |           |                    |       |            |           |      |
|-----|-----------|--------------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 700 000 | BOMBARDIER         | 6,125 | 15/05/2021 | 1 651 125 | 0,91 |
| EUR | 1 200 000 | MARK IV EUROPE SCA | 8,875 | 15/12/2017 | 1 293 000 | 0,72 |
| USD | 450 000   | BOMBARDIER         | 7,5   | 15/03/2018 | 351 868   | 0,20 |

**3 295 993 1,83****Habillement/Textile - Bekleidung/Textilien - Abbigliamento/Tessile - Confección/textil - Vestuário/Têxteis - Klær og tekstiler**

|     |           |              |       |            |           |      |
|-----|-----------|--------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 500 000 | BOARDRIDERS  | 8,875 | 15/12/2017 | 1 623 750 | 0,90 |
| EUR | 900 000   | LEVI STRAUSS | 7,75  | 15/05/2018 | 933 750   | 0,52 |

**2 557 500 1,42****Hébergement - Beherbergungsgewerbe - Alloggio - Hoteles y alojamiento - Alojamento - Hotell og overnatting**

|     |         |           |       |            |         |      |
|-----|---------|-----------|-------|------------|---------|------|
| GBP | 550 000 | LADBROKES | 7,625 | 05/03/2017 | 671 956 | 0,37 |
|-----|---------|-----------|-------|------------|---------|------|

**Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet**

|     |           |                 |       |            |           |      |
|-----|-----------|-----------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 300 000   | OBRASCON HUARTE | 6,25  | 18/05/2012 | 307 050   | 0,17 |
| EUR | 3 100 000 | OBRASCON HUARTE | 7,375 | 28/04/2015 | 3 088 375 | 1,72 |
| GBP | 550 000   | BAA PLC         | 7,125 | 01/03/2017 | 650 596   | 0,36 |

**4 046 021 2,25****Loisirs - Freizeitgestaltung - Tempo libero - Actividades de ocio - Lazer - Fritidsaktiviteter**

|     |           |                        |       |            |           |      |
|-----|-----------|------------------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 2 250 000 | CARLSON WAGONLIT       | FLR   | 01/05/2015 | 2 221 875 | 1,23 |
| EUR | 1 150 000 | CIRSA                  | 8,75  | 15/05/2018 | 1 196 000 | 0,66 |
| EUR | 2 350 000 | CIRSA                  | 8,75  | 15/05/2018 | 2 444 000 | 1,37 |
| EUR | 1 200 000 | PIAGGIO AND CO         | 7     | 12/01/2016 | 1 264 535 | 0,70 |
| EUR | 2 395 000 | ROYAL BANK OF SCOTLAND | 5,625 | 27/01/2014 | 2 430 925 | 1,35 |
| EUR | 1 200 000 | THOMAS COOK GROUP PLC  | 6,75  | 22/06/2015 | 1 216 968 | 0,68 |

**10 774 303 5,99****Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer**

|     |           |                   |     |            |           |      |
|-----|-----------|-------------------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 1 100 000 | GROHE HOLDING     | FLR | 15/01/2014 | 1 100 000 | 0,61 |
| EUR | 1 750 000 | HEIDELBERG CEMENT | 8   | 31/01/2017 | 1 926 750 | 1,07 |
| EUR | 2 000 000 | HEIDELBERG CEMENT | 8,5 | 31/10/2019 | 2 245 000 | 1,25 |
| EUR | 750 000   | HEIDELBERGCEMENT  | 7,5 | 31/10/2014 | 814 500   | 0,45 |

**6 086 250 3,38****Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier**

|     |           |                                |        |            |           |      |
|-----|-----------|--------------------------------|--------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 800 000 | CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT.LTD | 11.625 | 15/09/2016 | 1 899 000 | 1,06 |
| EUR | 1 700 000 | CET 21                         | 9      | 01/11/2017 | 1 827 500 | 1,02 |
| EUR | 3 025 000 | NARA CABLE FUNDINGS            | 8,875  | 01/12/2018 | 3 146 000 | 1,75 |
| EUR | 1 450 000 | ONO FINANCE II PLC             | 11.125 | 15/07/2019 | 1 562 375 | 0,87 |
| EUR | 1 000 000 | TVN FINANCE CORPORATION II AB  | FLR    | 15/11/2018 | 1 040 000 | 0,58 |
| EUR | 2 850 000 | UPC HOLDING                    | 8,375  | 15/08/2020 | 3 006 750 | 1,67 |
| GBP | 2 300 000 | ITV                            | FLR    | 05/01/2017 | 2 847 916 | 1,58 |

**15 329 541 8,53****Outillage manuel - Handwerkzeuge - Utensili manuali - Utillaje manual - Utensílios de mão - Håndverktøy**

|     |           |      |      |            |           |      |
|-----|-----------|------|------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 464 000 | KUKA | 8,75 | 15/11/2017 | 1 573 800 | 0,87 |
|-----|-----------|------|------|------------|-----------|------|

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |           |                           |       |            |           |      |
|-----|-----------|---------------------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 600 000 | CHESAPEAKE                | 6,25  | 15/01/2017 | 1 684 000 | 0,94 |
| EUR | 800 000   | MOL HUNGARIAN OIL & GAS   | 5,875 | 20/04/2017 | 779 200   | 0,43 |
| EUR | 2 050 000 | SANTOS FINANCE            | FLR   | 22/09/2070 | 2 072 550 | 1,15 |
| USD | 1 000 000 | DIAMOND OFFSHORE DRILLING | 9,75  | 27/04/2011 | 725 818   | 0,40 |

**5 261 568 2,92****Produits forestiers et papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Prodotti forestali e carta - Productos silvícolas y papel - Produtos florestais e papel - Papir og skogbruksprodukter**

|     |           |                       |     |            |           |      |
|-----|-----------|-----------------------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 950 000   | LECTA                 | FLR | 15/02/2014 | 926 250   | 0,51 |
| EUR | 1 150 000 | LECTA                 | FLR | 15/02/2014 | 1 118 375 | 0,62 |
| EUR | 850 000   | NORSKE SKOGINDUSTRIER | 7   | 26/06/2017 | 744 813   | 0,41 |

|                                                                                                                                                                                                                            |           |                               |       |            |                   |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------|-------|------------|-------------------|--------------|
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 700 000   | PE PAPER                      | 11,75 | 01/08/2014 | 805 875           | 0,45         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 900 000   | UPM-KYMMENE CORP              | 6,625 | 23/01/2017 | 1 100 412         | 0,61         |
| USD                                                                                                                                                                                                                        | 500 000   | SAPPI PAPIER                  | 6,75  | 15/06/2012 | 370 536           | 0,21         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                               |       |            | <b>5 066 261</b>  | <b>2,81</b>  |
| <b>Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter</b>                                                                                               |           |                               |       |            |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                        | 650 000   | FMG RESOURCES                 | 7     | 01/11/2015 | <b>486 520</b>    | <b>0,27</b>  |
| <b>Santé-produits - Gesundheitswesen-Produkte - Salute-prodotti - Salud-productos - Saúde-produtos - Helsestjeneste, produkter</b>                                                                                         |           |                               |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 2 150 000 | FMC FINANCE VII SA            | 5,25  | 15/02/2021 | <b>2 096 250</b>  | <b>1,16</b>  |
| <b>Santé-services - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Salute-servizi - Salud-servicios - Saúde-serviços - Helsestjeneste</b>                                                                                             |           |                               |       |            |                   |              |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 1 100 000 | CROWN                         | 8,875 | 15/02/2019 | 1 353 627         | 0,75         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 1 950 000 | PRIORY GROUP                  | 7     | 15/02/2018 | 2 350 815         | 1,31         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                               |       |            | <b>3 704 442</b>  | <b>2,06</b>  |
| <b>Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommercielle tjenester</b>                                                                    |           |                               |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 540 000 | AVIVA                         | FLR   | 31/07/2013 | 1 520 750         | 0,84         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 850 000   | CEGEDIM                       | 7     | 27/07/2015 | 888 250           | 0,49         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 150 000 | EUROPCAR                      | 9,375 | 15/04/2018 | 1 227 625         | 0,68         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 2 250 000 | EUROPCAR                      | FLR   | 15/05/2013 | 2 233 125         | 1,25         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 900 000   | HERTZ HOLD.                   | 8,5   | 31/07/2015 | 978 750           | 0,54         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                               |       |            | <b>6 848 500</b>  | <b>3,80</b>  |
| <b>Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finansstjenester</b>                         |           |                               |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 450 000   | BARRY CALLEBAUT               | 6     | 13/07/2017 | 468 000           | 0,26         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 789 000   | CEDC FINANCE CORPO            | 8,875 | 01/12/2016 | 850 148           | 0,47         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 3 000 000 | CEMEX FINANCE EUR             | 4,75  | 05/03/2014 | 2 812 500         | 1,56         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 2 700 000 | CONTI GUMMI FINANCE           | 7,125 | 15/10/2018 | 2 814 750         | 1,56         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 3 600 000 | CONTI GUMMI FINANCE           | 7,5   | 15/09/2017 | 3 802 499         | 2,12         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 300 000 | FCE BANK                      | 9,375 | 17/01/2014 | 1 460 875         | 0,81         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 3 000 000 | HELLAS TELECOM                | FLR   | 15/01/2015 | 11 400            | 0,01         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 850 000   | SMURFIT                       | 7,75  | 15/11/2019 | 909 500           | 0,51         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 750 000 | SMURFIT                       | 7,25  | 15/11/2017 | 1 855 000         | 1,03         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 500 000 | TVN FINANCE CORPORATION II AB | 10,75 | 15/11/2017 | 1 702 665         | 0,95         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 800 000 | UPC GERMANY                   | 8,13  | 01/12/2017 | 1 937 250         | 1,08         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 750 000 | UPCB FINANCE II LTD           | 6,375 | 01/07/2020 | 1 723 750         | 0,96         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 910 000 | ZIGGO BOND CO.                | 8     | 15/05/2018 | 2 048 475         | 1,14         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 2 500 000 | FCE BANK                      | 5,125 | 16/11/2015 | 2 870 348         | 1,59         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                               |       |            | <b>25 267 160</b> | <b>14,05</b> |
| <b>Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper, diversifiserte</b> |           |                               |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 350 000 | STENA                         | 6,125 | 01/02/2017 | 1 302 750         | 0,72         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 650 000   | PIPE HOLDINGS                 | 9,5   | 01/11/2015 | 807 525           | 0,45         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                               |       |            | <b>2 110 275</b>  | <b>1,17</b>  |
| <b>Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon</b>                                                                                      |           |                               |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 750 000   | MAGYAR TELECOM BV             | 9,5   | 15/12/2016 | 780 083           | 0,43         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 850 000   | SUNRISE COM.                  | 7     | 31/12/2017 | 903 125           | 0,50         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 2 320 000 | SUNRISE COM.                  | 8,5   | 31/12/2018 | 2 517 200         | 1,40         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 800 000 | TELENET FINANCE III LUX       | 6,625 | 15/02/2021 | 1 795 500         | 1,00         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 2 228 783 | TIM HELLAS TELECOMMUNICATIONS | FLR   | 15/07/2015 | 1 337             | 0,00         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 3 550 000 | WIND ACQUISITION              | 11,75 | 15/07/2017 | 4 082 499         | 2,27         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 3 600 000 | WIND ACQUISITION              | 7,375 | 15/02/2018 | 3 726 000         | 2,07         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 2 000 000 | ZIGGO BOND CO.                | 6,125 | 15/11/2017 | 2 045 000         | 1,14         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 300 000   | CABLE WIRELESS                | 8,625 | 25/03/2019 | 369 980           | 0,21         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 2 900 000 | VIRGIN MEDIA FINANCE P.L.C.   | 8,875 | 15/10/2019 | 3 876 001         | 2,15         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 1 300 000 | VIRGIN MEDIA FINANCE P.L.C.   | 7     | 15/01/2018 | 1 649 494         | 0,92         |
| USD                                                                                                                                                                                                                        | 850 000   | VIP FIN IRELAND               | 6,493 | 02/02/2016 | 635 174           | 0,35         |
|                                                                                                                                                                                                                            |           |                               |       |            | <b>22 381 393</b> | <b>12,44</b> |
| <b>Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venda al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel</b>                                                                                                         |           |                               |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 3 585 000 | EDCON HOLDINGS                | FLR   | 15/06/2014 | 3 190 650         | 1,77         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 1 300 000 | EDCON HOLDINGS                | 9,5   | 01/03/2018 | 1 287 000         | 0,72         |
| GBP                                                                                                                                                                                                                        | 950 000   | DFS FURNITURE                 | 9,75  | 15/07/2017 | 1 157 854         | 0,64         |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            |                                   |       |            |                    |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------------|-------|------------|--------------------|---------------|
| GBP                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 950 000    | DIXONS GROUP                      | 6,125 | 15/11/2012 | 1 132 684          | 0,63          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            |                                   |       |            | 6 768 188          | 3,76          |
| <b>TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            |                                   |       |            | <b>181 180 621</b> | <b>100,66</b> |
| <b>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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked</b> |            |                                   |       |            |                    |               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            |                                   |       |            | <b>181 180 621</b> | <b>100,66</b> |
| <b>Marchés dérivés - Derivategeschäfte - Mercati derivati - Mercados derivados - Mercados de derivados - Derivatmarkeder</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |            |                                   |       |            |                    |               |
| <b>Options - Optionen - Opzioni - Opciones - Opções - Opsjoner</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |            |                                   |       |            |                    |               |
| <b>Divers - Verschiedene - Vari - Varios - Diversos - Diverse</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |            |                                   |       |            |                    |               |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 17 000 000 | ITRAXX S145YR CALL 5 03/11 OTC    |       |            | 2 282              | 0,00          |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 17 000 000 | ITRAXX S145YR CALL 5 16/03/11 OTC |       |            | 2 283              | 0,00          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            |                                   |       |            | <b>4 565</b>       | <b>0,00</b>   |
| <b>TOTAL OPTIONS - Optionen insgesamt - Totale opzioni - Total opciones - Total das opções - Sum opsjoner</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |            |                                   |       |            | <b>4 565</b>       | <b>0,00</b>   |
| <b>TOTAL MARCHES DERIVES - Derivategeschäfte insgesamt - Totale mercati derivati - Total mercados derivados - Total dos mercados de derivados - Sum derivatmarkeder</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |            |                                   |       |            | <b>4 565</b>       | <b>0,00</b>   |
| <b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |            |                                   |       |            | <b>181 185 186</b> | <b>100,66</b> |

Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011

| Devises achetées                                        | Montant         | Devises vendues            | Montant         | +/- values latentes<br>EUR                                           | Engagement<br>EUR          | Echéance           |
|---------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|
| <i>Gekaufte Währungen</i>                               | <i>Betrag</i>   | <i>Verkaufte Währungen</i> | <i>Betrag</i>   | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>EUR</i> | <i>Obligo<br/>EUR</i>      | <i>Fälligkeit</i>  |
| <i>Valute acquistate</i>                                | <i>Importo</i>  | <i>Valute vendute</i>      | <i>Importo</i>  | <i>+/- valenze latenti<br/>EUR</i>                                   | <i>Impegno<br/>EUR</i>     | <i>Scadenza</i>    |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Importe</i>  | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Importe</i>  | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>latente<br/>EUR</i>                      | <i>Obligación<br/>EUR</i>  | <i>Vencimiento</i> |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Montante</i> | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Montante</i> | <i>+/- valores latentes<br/>EUR</i>                                  | <i>Obrigaçao<br/>EUR</i>   | <i>Vencimento</i>  |
| <i>Kjøpt valuta</i>                                     | <i>Beløp</i>    | <i>Solgt valuta</i>        | <i>Beløp</i>    | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>EUR</i>                        | <i>Engasjement<br/>EUR</i> | <i>Termin</i>      |
| EUR                                                     | 21 305 714      | GBP                        | 17 950 000      | 167 856                                                              | 21 305 714                 | 18/03/2011         |
| EUR                                                     | 1 010 269       | GBP                        | 850 000         | 9 312                                                                | 1 010 269                  | 18/03/2011         |
| EUR                                                     | 1 175 351       | GBP                        | 1 000 000       | (2 246)                                                              | 1 175 351                  | 18/03/2011         |
| EUR                                                     | 2 500 207       | USD                        | 3 380 000       | 52 656                                                               | 2 500 207                  | 18/03/2011         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                 |                            |                 | <b>227 578</b>                                                       | <b>25 991 541</b>          |                    |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølge pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier

|                                                                                                                                                                                            |        |         |  |  |         |      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|--|--|---------|------|
| USD                                                                                                                                                                                        | 13     | DEX ONE |  |  | 69      | 0,00 |
| Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester |        |         |  |  |         |      |
| USD                                                                                                                                                                                        | 68 000 | ALLY    |  |  | 52 530  | 0,01 |
| USD                                                                                                                                                                                        | 100    | GMAC    |  |  | 95 303  | 0,03 |
|                                                                                                                                                                                            |        |         |  |  | 147 833 | 0,04 |

TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer

147 902 0,04

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

Aérospatiale/Défense - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Aerospaziale/Difesa - Aeroespacial/Defensa - Flyindustri og forsvar

|     |           |               |       |            |           |      |
|-----|-----------|---------------|-------|------------|-----------|------|
| USD | 1 625 000 | BE AEROSPACE  | 8,5   | 01/07/2018 | 1 795 625 | 0,47 |
| USD | 1 400 000 | TRIUMPH GROUP | 8,625 | 15/07/2018 | 1 543 500 | 0,41 |
|     |           |               |       |            | 3 339 125 | 0,88 |

Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer

|     |           |                      |       |            |            |      |
|-----|-----------|----------------------|-------|------------|------------|------|
| USD | 1 575 000 | B AND G FOODS        | 7,625 | 15/01/2018 | 1 681 313  | 0,44 |
| USD | 1 725 000 | BLUE MEGER           | 7,625 | 15/02/2019 | 1 742 250  | 0,46 |
| USD | 1 725 000 | DEL MONTE FOODS      | 7,625 | 15/02/2019 | 1 748 719  | 0,46 |
| USD | 1 595 000 | INGLES MARKETS       | 8,875 | 15/05/2017 | 1 714 625  | 0,45 |
| USD | 2 140 000 | MICHAEL FOODS        | 9,75  | 15/07/2018 | 2 343 299  | 0,63 |
| USD | 1 200 000 | SMITHFIELD FOODS INC | 7,75  | 01/07/2017 | 1 299 000  | 0,34 |
| USD | 480 000   | SMITHFIELD FOODS INC | 10    | 15/07/2014 | 566 400    | 0,15 |
| USD | 500 000   | SUPERVALU            | 7,5   | 15/05/2012 | 516 250    | 0,14 |
| USD | 1 275 000 | SUPERVALU            | 8     | 01/05/2016 | 1 268 625  | 0,33 |
| USD | 1 050 000 | SUPERVALU            | 7,5   | 15/11/2014 | 1 052 625  | 0,28 |
|     |           |                      |       |            | 13 933 106 | 3,68 |

Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring

|     |         |                 |      |            |           |      |
|-----|---------|-----------------|------|------------|-----------|------|
| USD | 950 000 | AIG             | FLR  | 15/05/2068 | 1 033 125 | 0,27 |
| USD | 650 000 | BANK OF AMERICA | 6,25 | 15/03/2037 | 591 500   | 0,16 |
|     |         |                 |      |            | 1 624 625 | 0,43 |

Automobile-pièces et équipements - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automóvil-recambios y equipos - Automóvel-peças e equipamentos - Bildeler og - utstyr

|     |           |                            |       |            |           |      |
|-----|-----------|----------------------------|-------|------------|-----------|------|
| USD | 2 600 000 | AMERICAN AXLE MFG HOLDINGS | 9,25  | 15/01/2017 | 2 925 000 | 0,77 |
| USD | 175 000   | AMERICAN AXLE MFG HOLDINGS | 7,875 | 01/03/2017 | 181 125   | 0,05 |
| USD | 1 965 000 | DANA HOLDING CORP          | 6,5   | 15/02/2019 | 1 984 650 | 0,52 |
| USD | 2 110 000 | TENNECO                    | 6,875 | 15/12/2020 | 2 189 125 | 0,58 |
|     |           |                            |       |            | 7 279 900 | 1,92 |

Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |           |                 |   |            |           |      |
|-----|-----------|-----------------|---|------------|-----------|------|
| USD | 1 230 000 | BANK OF AMERICA | 8 | 15/12/2026 | 1 254 600 | 0,33 |
|-----|-----------|-----------------|---|------------|-----------|------|

Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Bebidas - Drikkevarer

|     |           |               |       |            |           |      |
|-----|-----------|---------------|-------|------------|-----------|------|
| USD | 1 705 000 | COTT BEVERAGE | 8,125 | 01/09/2018 | 1 835 006 | 0,48 |
|-----|-----------|---------------|-------|------------|-----------|------|

Charbon - Kohle - Carbone - Carbón - Carvão - Kull

|     |           |               |      |            |           |      |
|-----|-----------|---------------|------|------------|-----------|------|
| USD | 250 000   | CONSOL ENERGY | 8    | 01/04/2017 | 271 250   | 0,07 |
| USD | 2 450 000 | CONSOL ENERGY | 8,25 | 01/04/2020 | 2 701 125 | 0,71 |
|     |           |               |      |            | 2 972 375 | 0,78 |

**Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier**

|     |           |                   |       |            |           |      |
|-----|-----------|-------------------|-------|------------|-----------|------|
| USD | 1 240 000 | HEXION US FINANCE | 9     | 15/11/2020 | 1 319 050 | 0,35 |
| USD | 600 000   | HUNTSMAN          | 8,625 | 15/03/2020 | 666 000   | 0,18 |
| USD | 1 230 000 | HUNTSMAN          | 8,625 | 15/03/2021 | 1 365 300 | 0,36 |
| USD | 1 310 000 | LBI ESCROW        | 8     | 01/11/2017 | 1 474 562 | 0,39 |
| USD | 1 950 000 | LYONDEL CHEMICAL  | 11    | 01/05/2018 | 2 237 625 | 0,58 |
| USD | 1 630 000 | NOVA CHEMIC.      | 8,375 | 01/11/2016 | 1 788 925 | 0,47 |
| USD | 1 170 000 | RHODIA            | 6,875 | 15/09/2020 | 1 197 788 | 0,32 |
| USD | 1 160 000 | SOLUTIA INC.      | 8,75  | 11/01/2017 | 1 283 250 | 0,34 |

**11 332 500 2,99**

**Compagnies aériennes - Fluggesellschaften - Compagnie aeree - Compañías aéreas - Companhias aéreas - Flyselskaper**

|     |           |                       |       |            |           |      |
|-----|-----------|-----------------------|-------|------------|-----------|------|
| USD | 953 000   | DELTA AIR             | 9,5   | 15/09/2014 | 1 038 770 | 0,27 |
| USD | 775 000   | DELTA AIR             | 11,75 | 15/03/2015 | 887 375   | 0,23 |
| USD | 1 040 000 | UNITED AIR LINES INC. | 12    | 01/11/2013 | 1 146 600 | 0,30 |
| USD | 1 749 000 | UNITED AIR LINES INC. | 8,875 | 01/08/2013 | 1 902 038 | 0,51 |

**4 974 783 1,31**

**Conditionnements et conteneurs - Verpackungen und Behälter - Confezionamento e contenitori - Embalajes y contenedores - Acondicionamento e contentores - Pakning og emballasje**

|     |           |                  |       |            |           |      |
|-----|-----------|------------------|-------|------------|-----------|------|
| USD | 1 575 000 | ARDAGH PACKAGING | 7,375 | 15/10/2017 | 1 677 375 | 0,44 |
| USD | 1 830 000 | GRAHAM PACKAGING | 8,25  | 01/10/2018 | 1 971 825 | 0,52 |

**3 649 200 0,96**

**Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-constructores - Automóvel-constructores - Bilprodusenter**

|     |           |                            |       |            |           |      |
|-----|-----------|----------------------------|-------|------------|-----------|------|
| USD | 1 350 000 | FORD MOTOR CREDIT CO.      | 7,45  | 16/07/2031 | 1 469 394 | 0,39 |
| USD | 2 570 000 | NAVISTAR INTERNATIONAL CO. | 8,250 | 01/11/2021 | 2 846 275 | 0,75 |

**4 315 669 1,14**

**Contrôle environnemental - Umweltschutz - Tutela ambientale - Control ambiental - Controllo ambiental - Miljøkontroll**

|     |           |                          |       |            |           |      |
|-----|-----------|--------------------------|-------|------------|-----------|------|
| USD | 2 065 000 | ALERIS INTERN            | 7,625 | 15/02/2018 | 2 101 138 | 0,55 |
| USD | 1 996 000 | DARLING INTERNATIONAL IN | 8,5   | 15/12/2018 | 2 153 185 | 0,57 |

**4 254 323 1,12**

**Divertissements - Unterhaltung - Divertimento - Diversiones - Entretenimento - Underholdning**

|     |           |                               |        |            |           |      |
|-----|-----------|-------------------------------|--------|------------|-----------|------|
| USD | 1 485 000 | AMER CASINO & ENTERTAINMENT   | 11     | 15/06/2014 | 1 577 813 | 0,42 |
| USD | 2 220 000 | PENN NATIONAL GAMING INC REGD | 8,75   | 15/08/2019 | 2 475 300 | 0,66 |
| USD | 350 000   | PENN NATIONAL GAMING INC REGD | 10,75  | 15/08/2017 | 417 896   | 0,11 |
| USD | 1 325 000 | PINNACLE ENTERTAINMENT        | 8,75   | 15/05/2020 | 1 412 781 | 0,37 |
| USD | 1 100 000 | PINNACLE ENTERTAINMENT        | 7,5    | 15/06/2015 | 1 116 500 | 0,29 |
| USD | 100 000   | POKAGON GAMING AUTHORITY      | 10.375 | 15/06/2014 | 104 250   | 0,03 |

**7 104 540 1,88**

**Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning**

|     |           |                                |        |            |           |      |
|-----|-----------|--------------------------------|--------|------------|-----------|------|
| USD | 1 060 000 | CALPINE                        | 7,875  | 31/07/2020 | 1 120 950 | 0,30 |
| USD | 1 010 000 | CALPINE                        | 7,5    | 15/02/2021 | 1 032 725 | 0,27 |
| USD | 1 430 000 | CALPINE                        | 7,25   | 15/10/2017 | 1 497 925 | 0,40 |
| USD | 2 655 000 | MIRANT NORTH AMERICA           | 8,5    | 10/01/2021 | 2 801 025 | 0,73 |
| USD | 1 000 000 | NORTH AMER.ENERGY ALLIANCE LLC | 10.875 | 06/01/2016 | 1 130 000 | 0,30 |
| USD | 900 000   | NRG ENERGY                     | 8,25   | 01/09/2020 | 947 250   | 0,25 |
| USD | 750 000   | NRG ENERGY                     | 7,375  | 15/01/2017 | 790 313   | 0,21 |
| USD | 1 260 000 | NRG ENERGY                     | 7,625  | 15/01/2018 | 1 311 975 | 0,35 |
| USD | 1 220 000 | NRG ENERGY                     | 7,375  | 01/02/2016 | 1 262 700 | 0,33 |

**11 894 863 3,14**

**Electronique - Elektronik - Elettronica - Electrónica - Electrónica - Elektronikk**

|     |           |            |    |            |           |      |
|-----|-----------|------------|----|------------|-----------|------|
| USD | 1 760 000 | VIASYSTEMS | 12 | 15/01/2015 | 1 993 200 | 0,53 |
|-----|-----------|------------|----|------------|-----------|------|

**Equipements ménagers - Haushaltgeräte - Arredamenti per la casa - Aparatos línea blanca - Equipamentos para o lar - Hvitvarer**

|     |           |              |    |            |           |      |
|-----|-----------|--------------|----|------------|-----------|------|
| USD | 1 740 000 | LIBBEY GLASS | 10 | 15/02/2015 | 1 900 950 | 0,50 |
|-----|-----------|--------------|----|------------|-----------|------|

**Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Equipamientos-utillaje diverso - Equipamentos-utensílios diversos - Forskjellig utstyr, verktøy**

|     |           |                  |       |            |           |      |
|-----|-----------|------------------|-------|------------|-----------|------|
| USD | 1 275 000 | CASE NEW HOLLAND | 7,75  | 01/09/2013 | 1 396 125 | 0,37 |
| USD | 1 330 000 | CASE NEW HOLLAND | 7,875 | 01/12/2017 | 1 486 275 | 0,39 |

**2 882 400 0,76**

**Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon**

|     |           |                          |       |            |           |      |
|-----|-----------|--------------------------|-------|------------|-----------|------|
| USD | 200 000   | BOMBARDIER               | 7,5   | 15/03/2018 | 215 000   | 0,06 |
| USD | 1 255 000 | BOMBARDIER               | 7,75  | 15/03/2020 | 1 361 675 | 0,36 |
| USD | 1 260 000 | KOPPERS INC. (PA)        | 7,875 | 01/12/2019 | 1 367 100 | 0,36 |
| USD | 2 480 000 | POLYPORE INTERNATIONAL   | 7,5   | 15/11/2017 | 2 566 800 | 0,68 |
| USD | 1 500 000 | RBS GLOBAL & REXNORD COR | 8,5   | 01/05/2018 | 1 633 125 | 0,43 |

**7 143 700 1,89**

**Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål**

|     |           |                |       |            |           |      |
|-----|-----------|----------------|-------|------------|-----------|------|
| USD | 1 655 000 | STEEL DYNAMICS | 7,375 | 01/11/2012 | 1 758 438 | 0,46 |
|-----|-----------|----------------|-------|------------|-----------|------|

**Gaz - Gas - Gas - Gas - Gás - Gass**

|     |           |                     |       |            |           |      |
|-----|-----------|---------------------|-------|------------|-----------|------|
| USD | 3 090 000 | FRAC TECHS SVCS LLC | 7,125 | 15/11/2018 | 3 198 150 | 0,84 |
|-----|-----------|---------------------|-------|------------|-----------|------|

**Habillement/Textile - Bekleidung/Textilien - Abbigliamento/Tessile - Confección/textil -****Vestuário/Têxteis - Klær og tekstiler**

|     |           |              |       |            |                  |             |
|-----|-----------|--------------|-------|------------|------------------|-------------|
| USD | 2 060 000 | LEVI STRAUSS | 7,625 | 15/05/2020 | <b>2 132 100</b> | <b>0,56</b> |
|-----|-----------|--------------|-------|------------|------------------|-------------|

**Hébergement - Beherbergungsgewerbe - Alloggio - Hoteles y alojamiento - Alojamento - Hotell og overnatting**

|     |           |                            |        |            |                  |             |
|-----|-----------|----------------------------|--------|------------|------------------|-------------|
| USD | 2 100 000 | HARRAH'S OPERATING COMPANY | 11,25  | 06/01/2017 | 2 383 500        | 0,63        |
| USD | 250 000   | MGM MIRAGE                 | 11,125 | 15/11/2017 | 288 125          | 0,08        |
| USD | 2 130 000 | MGM MIRAGE                 | 9      | 15/03/2020 | 2 327 025        | 0,61        |
| USD | 1 170 000 | MTR GAMING GROUP INC       | 12,625 | 15/07/2014 | 1 246 050        | 0,33        |
|     |           |                            |        |            | <b>6 244 700</b> | <b>1,65</b> |

**Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática - Informasjonsteknologi**

|     |           |                      |       |            |                  |             |
|-----|-----------|----------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| USD | 455 000   | SUNGARD DATA SYSTEMS | 7,375 | 15/11/2018 | 469 788          | 0,12        |
| USD | 390 000   | SUNGARD DATA SYSTEMS | 7,625 | 15/11/2020 | 402 675          | 0,11        |
| USD | 170 000   | UNISYS               | 14,25 | 15/09/2015 | 202 725          | 0,05        |
| USD | 2 250 000 | UNISYS               | 12,5  | 15/01/2016 | 2 525 625        | 0,67        |
|     |           |                      |       |            | <b>3 600 813</b> | <b>0,95</b> |

**Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet**

|     |           |              |       |            |                  |             |
|-----|-----------|--------------|-------|------------|------------------|-------------|
| USD | 1 750 000 | AGUILA       | 7,875 | 31/01/2018 | 1 815 625        | 0,48        |
| USD | 2 130 000 | TUTOR PERINI | 7,625 | 01/11/2018 | 2 207 213        | 0,58        |
|     |           |              |       |            | <b>4 022 838</b> | <b>1,06</b> |

**Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internett**

|     |         |           |      |            |                |             |
|-----|---------|-----------|------|------------|----------------|-------------|
| USD | 725 000 | GXS WORLD | 9,75 | 15/06/2015 | <b>737 688</b> | <b>0,19</b> |
|-----|---------|-----------|------|------------|----------------|-------------|

**Jouets/Jeux/Passe-temps - Spielwaren/Spiele/Freizeit - Giocattoli/Giochi/Passatempo - Juguetes/Juegos/Pasatiempos - Brinquedos/Jogos/Passatempos - Spill, leker og underholdning**

|     |           |      |       |            |                  |             |
|-----|-----------|------|-------|------------|------------------|-------------|
| USD | 1 165 000 | TOYS | 7,375 | 01/09/2016 | <b>1 227 619</b> | <b>0,32</b> |
|-----|-----------|------|-------|------------|------------------|-------------|

**Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare**

|     |           |           |       |            |                  |             |
|-----|-----------|-----------|-------|------------|------------------|-------------|
| USD | 450 000   | FIDELITY  | 7,875 | 15/07/2020 | 499 500          | 0,13        |
| USD | 525 000   | FIDELITY  | 7,625 | 15/07/2017 | 578 813          | 0,15        |
| USD | 1 585 000 | MEDASSETS | 8     | 15/11/2018 | 1 628 587        | 0,43        |
|     |           |           |       |            | <b>2 706 900</b> | <b>0,71</b> |

**Loisirs - Freizeitgestaltung - Tempo libero - Actividades de ocio - Lazer - Fritidsaktiviteter**

|     |           |                         |        |            |                  |             |
|-----|-----------|-------------------------|--------|------------|------------------|-------------|
| USD | 2 380 000 | EASTON BELL             | 9,75   | 01/12/2016 | 2 677 500        | 0,70        |
| USD | 1 300 000 | NAI ENTER HOLDINGS LLC  | 8,25   | 15/12/2017 | 1 397 500        | 0,37        |
| USD | 1 000 000 | NCL CORP.LTD            | 9,5    | 15/11/2018 | 1 082 500        | 0,29        |
| USD | 2 180 000 | NCL CORP.LTD            | 11,75  | 15/11/2016 | 2 575 125        | 0,68        |
| USD | 375 000   | ROYAL CARRIBEAN CRUISES | 11,875 | 15/07/2015 | 465 000          | 0,12        |
|     |           |                         |        |            | <b>8 197 625</b> | <b>2,16</b> |

**Marchandises/Produits ménagers - Haushaltsprodukte/-waren - Prodotti/Merci per la casa -****Productos/Mercancías para el hogar - Produtos/Artigos domésticos - Husholdningsprodukter og -varer**

|     |           |                          |        |            |                  |             |
|-----|-----------|--------------------------|--------|------------|------------------|-------------|
| USD | 400 000   | ACCO                     | 10,625 | 15/03/2015 | 452 000          | 0,12        |
| USD | 725 000   | JARDEN CORP.             | 7,5    | 15/01/2020 | 764 875          | 0,20        |
| USD | 675 000   | JARDEN CORP.             | 6,125  | 15/11/2022 | 657 281          | 0,17        |
| USD | 275 000   | PRESTIGE BRANDS IN       | 8,25   | 01/04/2018 | 293 922          | 0,08        |
| USD | 1 770 000 | PRESTIGE BRANDS IN       | 8,25   | 01/04/2018 | 1 891 792        | 0,50        |
| USD | 1 575 000 | REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD | 7,125  | 15/04/2019 | 1 614 375        | 0,43        |
| USD | 195 000   | YCC HOLDINGS             | 10,25  | 15/02/2016 | 200 850          | 0,05        |
|     |           |                          |        |            | <b>5 875 095</b> | <b>1,55</b> |

**Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción -****Materiais de construção - Byggematerialer**

|     |           |                             |       |            |                  |             |
|-----|-----------|-----------------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| USD | 2 105 000 | BUILDING                    | 6,875 | 15/08/2018 | 2 157 625        | 0,57        |
| USD | 2 725 000 | CEMEX FINANCE 9,5%09-141216 | 9,5   | 14/12/2016 | 2 923 925        | 0,77        |
| USD | 195 000   | PLY GEM INDUSTRIES          | 8,25  | 15/02/2018 | 199 631          | 0,05        |
| USD | 750 000   | USG                         | 8,375 | 15/10/2018 | 787 028          | 0,21        |
|     |           |                             |       |            | <b>6 068 209</b> | <b>1,60</b> |

**Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier**

|     |           |                                |        |            |           |      |
|-----|-----------|--------------------------------|--------|------------|-----------|------|
| USD | 1 525 000 | CCO HOLDINGS                   | 8,125  | 30/04/2020 | 1 645 094 | 0,43 |
| USD | 1 150 000 | CCO HOLDINGS                   | 7      | 15/01/2019 | 1 170 125 | 0,31 |
| USD | 3 465 000 | CEQUEL                         | 8,63   | 15/11/2017 | 3 664 237 | 0,98 |
| USD | 1 740 000 | CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HLDGS  | 9,25   | 15/12/2017 | 1 935 750 | 0,51 |
| USD | 900 000   | CSC HOLDINGS                   | 7,875  | 15/02/2018 | 1 003 500 | 0,26 |
| USD | 1 120 000 | GANNETT                        | 7,125  | 01/09/2018 | 1 139 600 | 0,30 |
| USD | 180 000   | LIN TELEVISION                 | 6,5    | 15/05/2013 | 180 900   | 0,05 |
| USD | 2 100 000 | LIN TELEVISION                 | FLR    | 15/04/2018 | 2 283 750 | 0,60 |
| USD | 2 665 000 | MCCLATHY                       | 11,5   | 15/02/2017 | 3 024 774 | 0,80 |
| USD | 1 395 000 | MEDIACOM                       | 9,125  | 15/08/2019 | 1 482 188 | 0,39 |
| USD | 520 000   | MEDIACOM BROADBAND             | 8,5    | 15/10/2015 | 540 800   | 0,14 |
| USD | 1 350 000 | ONO FINANCE II PLC             | 10,875 | 15/07/2019 | 1 451 250 | 0,38 |
| USD | 3 175 000 | POSTMEDIA NETWORK              | 12,5   | 15/07/2018 | 3 659 187 | 0,98 |
| USD | 2 293 000 | SALEM COMMUNICATIONS CORP.     | 9,625  | 15/12/2016 | 2 516 568 | 0,66 |
| USD | 1 025 000 | SINCLAIR TELEVISION GROUP INC. | 9,25   | 11/01/2017 | 1 158 250 | 0,31 |
| USD | 1 120 000 | SINCLAIR TELEVISION GROUP INC. | 8,375  | 15/10/2018 | 1 184 400 | 0,31 |
| USD | 1 700 000 | SIRIUS                         | 8,75   | 01/04/2015 | 1 884 875 | 0,50 |

|                                                                                                                                                                                                         |           |                          |        |            |                   |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------|--------|------------|-------------------|-------------|
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 205 000 | UPC HOLDING              | 9,875  | 15/04/2018 | 1 337 550         | 0,35        |
|                                                                                                                                                                                                         |           |                          |        |            | <b>31 262 798</b> | <b>8,26</b> |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                                                                            |           |                          |        |            |                   |             |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 2 250 000 | BERRY PETROLEUM          | 6,75   | 01/11/2020 | 2 317 500         | 0,61        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 2 145 000 | BREITBURN ENERGY         | 8,625  | 15/10/2020 | 2 254 931         | 0,60        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 775 000   | CHESAPEAKE               | 6,875  | 15/08/2018 | 825 375           | 0,22        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 750 000 | CHESAPEAKE               | 6,625  | 15/08/2020 | 1 837 500         | 0,49        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 000 000 | CHESAPEAKE ENERGY        | 6,5    | 15/08/2017 | 1 072 500         | 0,28        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 892 000   | COFFEYVILLE              | 9      | 01/04/2015 | 972 280           | 0,26        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 290 000 | COFFEYVILLE              | 10,875 | 01/04/2017 | 1 460 925         | 0,39        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 2 300 000 | CONCHO RESOURCES         | 7      | 15/01/2021 | 2 409 249         | 0,63        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 2 215 000 | CONNACHER                | 10,25  | 15/12/2015 | 2 342 363         | 0,62        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 915 000 | CONTINENTAL RESOURCES    | 7,125  | 01/04/2021 | 2 039 475         | 0,54        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 640 000 | DENBURY RESOURCES        | 8,25   | 15/02/2020 | 1 824 500         | 0,48        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 450 000 | LINN ENERGY              | 7,75   | 01/02/2021 | 1 540 625         | 0,41        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 570 000 | LINN ENERGY              | 8,625  | 15/04/2020 | 1 750 550         | 0,46        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 200 000   | LINN ENERGY              | 11,75  | 15/05/2017 | 233 000           | 0,06        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 720 000   | PRECISION DRILLING CORP  | 6,625  | 15/11/2020 | 743 400           | 0,20        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 845 000 | VENOCO INC               | 8,875  | 15/02/2019 | 1 872 675         | 0,49        |
|                                                                                                                                                                                                         |           |                          |        |            | <b>25 496 848</b> | <b>6,74</b> |
| <b>Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester</b>                                                                        |           |                          |        |            |                   |             |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 825 000 | BASIC ENERGY             | 7,75   | 15/02/2019 | 1 893 438         | 0,50        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 2 602 000 | STALLION                 | 10,5   | 15/02/2015 | 2 823 170         | 0,75        |
|                                                                                                                                                                                                         |           |                          |        |            | <b>4 716 608</b>  | <b>1,25</b> |
| <b>Pipelines - Pipelines - Oleodotti - Oleoductos - Gasodutos - Rørledninger</b>                                                                                                                        |           |                          |        |            |                   |             |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 2 330 000 | MARKWEST ENERGY          | 6,75   | 01/11/2020 | <b>2 388 250</b>  | <b>0,63</b> |
| <b>Produits forestiers et papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Prodotti forestali e carta - Productos silvícolas y papel - Produtos florestais e papel - Papir og skogbruksprodukter</b> |           |                          |        |            |                   |             |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 2 450 000 | APPLETON                 | 10,5   | 15/06/2015 | 2 535 749         | 0,68        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 150 000 | BOISE PAPER              | 9      | 01/11/2017 | 1 282 250         | 0,34        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 285 000   | BOISE PAPER              | 8      | 01/04/2020 | 314 213           | 0,08        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 2 250 000 | CASCADES                 | 7,875  | 15/01/2020 | 2 348 438         | 0,62        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 190 000   | CASCADES                 | 7,75   | 15/12/2017 | 198 788           | 0,05        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 215 000 | CLEARWATER PAPER         | 7,125  | 01/11/2018 | 1 260 563         | 0,33        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 250 000 | DOMTAR                   | 10,75  | 01/06/2017 | 1 597 500         | 0,42        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 390 000 | SAPPI PAPIER             | 6,75   | 15/06/2012 | 1 449 075         | 0,38        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 000 000 | VERSO PAPER HOLDING      | 11,375 | 01/08/2016 | 1 062 500         | 0,28        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 2 290 000 | VERSO PAPER HOLDING      | 8,75   | 01/02/2019 | 2 393 049         | 0,63        |
|                                                                                                                                                                                                         |           |                          |        |            | <b>14 442 125</b> | <b>3,81</b> |
| <b>Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter</b>                                                                            |           |                          |        |            |                   |             |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 2 545 000 | FMG RESOURCES            | 6,875  | 01/02/2018 | 2 608 625         | 0,69        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 095 000 | FMG RESOURCES            | 7      | 01/11/2015 | 1 136 063         | 0,30        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 2 405 000 | NOVELIS                  | 8,75   | 15/12/2020 | 2 651 512         | 0,70        |
|                                                                                                                                                                                                         |           |                          |        |            | <b>6 396 200</b>  | <b>1,69</b> |
| <b>Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri</b>                                                         |           |                          |        |            |                   |             |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 835 000 | ENDO PHARMACEUTICAL      | 7      | 15/12/2020 | 1 915 281         | 0,51        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 305 000 | MYLAN                    | 7,875  | 15/07/2020 | 1 458 338         | 0,39        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 3 000 000 | PATHEON                  | 8,625  | 15/04/2017 | 3 120 000         | 0,81        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 290 000 | VALEANT PHARM            | 6,875  | 01/12/2018 | 1 341 600         | 0,35        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 155 000 | VALEANT PHARM            | 7      | 01/10/2020 | 1 193 981         | 0,32        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 2 510 000 | WARNER CHILCOTT          | 7,75   | 15/09/2018 | 2 641 775         | 0,70        |
|                                                                                                                                                                                                         |           |                          |        |            | <b>11 670 975</b> | <b>3,08</b> |
| <b>Publicité - Werbung - Pubblicità - Publicidad - Publicidade - Reklame</b>                                                                                                                            |           |                          |        |            |                   |             |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 850 000 | LAMAR MEDIA              | 7,875  | 15/04/2018 | 1 988 750         | 0,53        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 120 000 | LAMAR MEDIA              | 6,625  | 15/08/2015 | 1 145 200         | 0,30        |
|                                                                                                                                                                                                         |           |                          |        |            | <b>3 133 950</b>  | <b>0,83</b> |
| <b>Santé-produits - Gesundheitswesen-Produkte - Salute-prodotti - Salud-productos - Saúde-produtos - Helsefjeneste, produkter</b>                                                                       |           |                          |        |            |                   |             |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 2 150 000 | BAUSCH LOMB              | 9,875  | 01/11/2015 | <b>2 327 375</b>  | <b>0,61</b> |
| <b>Santé-services - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Salute-servizi - Salud-servicios - Saúde-serviços - Helsefjeneste</b>                                                                           |           |                          |        |            |                   |             |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 250 000   | APRIA HEALTH             | 11,25  | 01/11/2014 | 279 336           | 0,07        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 605 000 | APRIA HEALTH             | 11,25  | 01/11/2014 | 1 737 413         | 0,46        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 390 000 | COMMUNITY HEALTH SERVICE | 8,875  | 15/07/2015 | 1 473 400         | 0,39        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 270 000 | HCA                      | 9,25   | 15/11/2016 | 1 371 600         | 0,36        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 290 000 | HCA SR SECD.             | 7,25   | 15/09/2020 | 1 391 588         | 0,37        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 3 135 000 | HEALTHNET                | 6,375  | 01/06/2017 | 3 197 699         | 0,85        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 2 740 000 | HEALTHSOUTH              | 8,125  | 15/02/2020 | 2 972 899         | 0,79        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 1 625 000 | LIFEPOINT                | 6,625  | 01/10/2020 | 1 663 594         | 0,44        |
| USD                                                                                                                                                                                                     | 2 175 000 | UHS ESCROW               | 7      | 01/10/2018 | 2 229 374         | 0,59        |
|                                                                                                                                                                                                         |           |                          |        |            | <b>16 316 903</b> | <b>4,32</b> |

**Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores - Halvledere**

|     |           |                             |        |            |           |      |
|-----|-----------|-----------------------------|--------|------------|-----------|------|
| USD | 290 000   | ADVANCED MICRO DEVICES INC. | 8,125  | 15/12/2017 | 321 307   | 0,08 |
| USD | 300 000   | ADVANCED MICRO DEVICES INC. | 7,75   | 01/08/2020 | 313 500   | 0,08 |
| USD | 2 055 000 | AMKOR TECHNOLOGIES INC      | 7,375  | 05/01/2018 | 2 155 181 | 0,58 |
| USD | 1 200 000 | FREESCALE                   | 10,125 | 15/03/2018 | 1 374 000 | 0,36 |

**4 163 988 1,10**
**Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommercielle tjenester**

|     |           |                            |        |            |           |      |
|-----|-----------|----------------------------|--------|------------|-----------|------|
| USD | 1 785 000 | BRICKMAN                   | 9,125  | 01/11/2018 | 1 918 875 | 0,51 |
| USD | 1 940 000 | CARRIAGE                   | 7,875  | 15/01/2015 | 1 969 099 | 0,52 |
| USD | 1 130 000 | CENVEO                     | 8,875  | 01/02/2018 | 1 154 784 | 0,30 |
| USD | 1 915 000 | DE LUXE                    | 7,375  | 01/06/2015 | 1 996 387 | 0,54 |
| USD | 990 000   | GEO GROUP                  | 6,625  | 15/02/2021 | 992 475   | 0,26 |
| USD | 1 525 000 | GREAT LAKES DREDGE&DOCK    | 7,375  | 01/02/2019 | 1 559 313 | 0,41 |
| USD | 1 340 000 | PHH                        | 9,25   | 01/03/2016 | 1 453 900 | 0,38 |
| USD | 750 000   | PHH                        | 7,125  | 01/03/2013 | 781 875   | 0,21 |
| USD | 970 000   | SERVICE CORP INTERNATIONAL | 7      | 15/05/2019 | 1 001 525 | 0,26 |
| USD | 1 090 000 | SERVICE CORP INTERNATIONAL | 7,5    | 01/04/2027 | 1 065 475 | 0,28 |
| USD | 1 825 000 | TRANSUNION                 | 11,375 | 15/06/2018 | 2 121 562 | 0,57 |
| USD | 1 265 000 | VALASSIS COMMUNICATION     | 6,625  | 01/02/2021 | 1 249 188 | 0,33 |

**17 264 458 4,57**
**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finansjenester**

|     |           |                       |        |            |           |      |
|-----|-----------|-----------------------|--------|------------|-----------|------|
| USD | 1 045 000 | ALLY                  | 7,5    | 15/09/2020 | 1 142 969 | 0,30 |
| USD | 445 000   | ALLY                  | 8      | 15/03/2020 | 501 181   | 0,13 |
| USD | 1 990 000 | BUMBLE BEE            | 9      | 15/12/2017 | 2 149 199 | 0,57 |
| USD | 610 000   | CITIGROUP             | 7      | 01/05/2015 | 618 388   | 0,16 |
| USD | 990 000   | CITIGROUP             | 7      | 01/05/2016 | 998 663   | 0,26 |
| USD | 1 505 000 | CITIGROUP             | 7      | 01/05/2017 | 1 516 287 | 0,40 |
| USD | 250 000   | FIREKEEPERS           | 13,875 | 01/05/2015 | 297 813   | 0,08 |
| USD | 575 000   | FORD MOTOR CREDIT CO. | 5,75   | 01/02/2021 | 567 652   | 0,15 |
| USD | 1 050 000 | FORD MOTOR CREDIT CO. | 5,625  | 15/09/2015 | 1 100 547 | 0,29 |
| USD | 735 000   | FORD MOTOR CREDIT CO. | 8,709  | 01/10/2014 | 838 201   | 0,22 |
| USD | 1 410 000 | FORD MOTOR CREDIT CO. | 6,625  | 15/08/2017 | 1 499 634 | 0,40 |
| USD | 3 255 000 | GRIFOLS               | 8,25   | 01/02/2018 | 3 344 512 | 0,89 |
| USD | 1 025 000 | HEXION US FINANCE     | 8,875  | 01/02/2018 | 1 100 594 | 0,29 |
| USD | 1 790 000 | KRATON POLYMERS       | 6,75   | 01/03/2019 | 1 825 799 | 0,48 |
| USD | 1 120 000 | UNITYMEDIA            | 8,125  | 01/12/2017 | 1 201 200 | 0,32 |
| USD | 2 255 000 | VANGUARD HEALTH       | 7,75   | 01/02/2019 | 2 294 462 | 0,61 |

**20 997 101 5,55**
**Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper, diversifiserte**

|     |           |                |       |            |           |      |
|-----|-----------|----------------|-------|------------|-----------|------|
| USD | 1 000 000 | REYNOLDS GROUP | 7,75  | 15/10/2016 | 1 065 000 | 0,28 |
| USD | 1 075 000 | REYNOLDS GROUP | 6,875 | 15/02/2021 | 1 077 688 | 0,29 |
| USD | 845 000   | SUSSER HOLD    | 8,5   | 15/05/2016 | 917 881   | 0,24 |

**3 060 569 0,81**
**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |           |                        |       |            |           |      |
|-----|-----------|------------------------|-------|------------|-----------|------|
| USD | 800 000   | AVAYA                  | 7     | 01/04/2019 | 792 000   | 0,21 |
| USD | 1 640 000 | CINCINNATI             | 8,375 | 15/10/2020 | 1 619 500 | 0,43 |
| USD | 1 000 000 | CINCINNATI             | 8,25  | 15/10/2017 | 1 010 000 | 0,27 |
| USD | 1 525 000 | CLEARWIRE              | 12    | 01/12/2015 | 1 662 250 | 0,44 |
| USD | 960 000   | COMMSCOPE              | 8,25  | 15/01/2019 | 996 000   | 0,26 |
| USD | 640 000   | ESCR.WIND              | 11,75 | 15/07/2017 | 0         | 0,00 |
| USD | 1 025 000 | FRONTIER COMMUNICATION | 8,25  | 15/04/2017 | 1 132 625 | 0,30 |
| USD | 1 495 000 | FRONTIER COMMUNICATION | 9     | 15/08/2031 | 1 573 488 | 0,42 |
| USD | 1 000 000 | FRONTIER COMMUNICATION | 7,875 | 15/04/2015 | 1 107 500 | 0,29 |
| USD | 525 000   | FRONTIER COMMUNICATION | 8,5   | 15/04/2020 | 582 750   | 0,15 |
| USD | 3 315 000 | GLOBAL CROSSING        | 12    | 15/09/2015 | 3 803 962 | 1,01 |
| USD | 2 190 000 | INTELSAT               | 7,25  | 15/10/2020 | 2 250 224 | 0,59 |
| USD | 205 000   | NEXTEL                 | 7,375 | 01/08/2015 | 205 662   | 0,05 |
| USD | 950 000   | NEXTEL                 | 5,95  | 15/03/2014 | 954 750   | 0,25 |
| USD | 1 925 000 | NII CAPITAL CORP       | 10    | 15/08/2016 | 2 180 063 | 0,58 |
| USD | 240 000   | NII CAPITAL CORP       | 8,875 | 15/12/2019 | 265 200   | 0,07 |
| USD | 240 000   | QWEST CORP             | 7,125 | 15/11/2043 | 232 800   | 0,06 |
| USD | 1 895 000 | SPRINT CAPITAL         | 8,75  | 15/03/2032 | 1 970 800 | 0,52 |
| USD | 2 825 000 | SPRINT CAPITAL         | 8,375 | 15/08/2017 | 3 132 218 | 0,84 |
| USD | 2 150 000 | SPRINT NEXTEL          | 6     | 01/12/2016 | 2 144 625 | 0,57 |
| USD | 2 570 000 | VIASAT INC.            | 8,875 | 15/09/2016 | 2 743 474 | 0,72 |
| USD | 685 000   | VIRGIN MEDIA           | 8,375 | 15/10/2019 | 776 619   | 0,21 |
| USD | 1 225 000 | WEST                   | 11    | 15/10/2016 | 1 333 719 | 0,35 |
| USD | 1 300 000 | WEST                   | 8,625 | 01/10/2018 | 1 378 000 | 0,36 |

|     |           |                  |       |            |           |      |
|-----|-----------|------------------|-------|------------|-----------|------|
| USD | 975 000   | WIND ACQUISITION | 7,25  | 15/02/2018 | 1 006 688 | 0,27 |
| USD | 640 000   | WIND ACQUISITION | 11,75 | 15/07/2017 | 734 400   | 0,19 |
| USD | 850 000   | WINDSTREAM       | 8,125 | 01/09/2018 | 909 500   | 0,24 |
| USD | 1 170 000 | WINDSTREAM       | 7,75  | 15/10/2020 | 1 212 413 | 0,32 |
| USD | 1 940 000 | WINDSTREAM       | 8,625 | 01/08/2016 | 2 051 550 | 0,54 |

**39 762 780 10,51**

**Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport**

|     |           |                      |      |            |           |      |
|-----|-----------|----------------------|------|------------|-----------|------|
| USD | 700 000   | KANSAS CITY SOUTHERN | 8    | 01/02/2018 | 764 750   | 0,20 |
| USD | 746 000   | RAILAMERICA INC.     | 9,25 | 01/07/2017 | 826 195   | 0,22 |
| USD | 2 425 000 | TEEKAY CORP.         | 8,5  | 15/01/2020 | 2 609 906 | 0,69 |

**4 200 851 1,11**

**Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho -**

**Detaljhandel**

|     |           |                      |        |            |           |      |
|-----|-----------|----------------------|--------|------------|-----------|------|
| USD | 2 320 000 | DAVE & BUSTER'S INC  | 11     | 06/01/2018 | 2 598 399 | 0,69 |
| USD | 1 575 000 | DINEEQUITY           | 9,5    | 30/10/2018 | 1 704 937 | 0,45 |
| USD | 1 475 000 | FERRILLGAS           | 8,625  | 15/06/2020 | 1 604 063 | 0,42 |
| USD | 695 000   | FERRLLGAS            | 6,5    | 01/05/2021 | 677 625   | 0,18 |
| USD | 1 505 000 | HANESBRAND           | 8      | 15/12/2016 | 1 629 163 | 0,43 |
| USD | 385 000   | INERGY               | 6,875  | 01/08/2021 | 393 663   | 0,10 |
| USD | 800 000   | INERGY               | 7      | 01/10/2018 | 829 000   | 0,22 |
| USD | 450 000   | MICHAELS STORES INC. | 11.375 | 01/11/2016 | 491 625   | 0,13 |

**9 928 475 2,62**

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

**356 985 294 94,26**

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

**357 133 196 94,30**

**Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário - Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter**

**Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner**

**Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción -**

**Materiais de construção - Byggematerialer**

|     |           |     |      |            |           |      |
|-----|-----------|-----|------|------------|-----------|------|
| USD | 1 685 000 | USG | 9,75 | 01/08/2014 | 1 832 438 | 0,48 |
|-----|-----------|-----|------|------------|-----------|------|

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

**1 832 438 0,48**

**TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Total dos outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário - Sum andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter**

**1 832 438 0,48**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje**

**358 965 634 94,78**

Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011

| Devises achetées                                | Montant         | Devises vendues            | Montant         | +/- values latentes<br>USD                                           | Engagement<br>USD          | Echéance           |
|-------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|
| <i>Gekaufte Währungen</i>                       | <i>Betrag</i>   | <i>Verkaufte Währungen</i> | <i>Betrag</i>   | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>USD</i> | <i>Obligo<br/>USD</i>      | <i>Fälligkeit</i>  |
| <i>Valute acquistate</i>                        | <i>Importo</i>  | <i>Valute vendute</i>      | <i>Importo</i>  | <i>+/- valenze latenti<br/>USD</i>                                   | <i>Impegno<br/>USD</i>     | <i>Scadenza</i>    |
| <i>Divisas compradas</i>                        | <i>Importe</i>  | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Importe</i>  | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>latente<br/>USD</i>                      | <i>Obligación<br/>USD</i>  | <i>Vencimiento</i> |
| <i>Divisas compradas</i>                        | <i>Montante</i> | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Montante</i> | <i>+/- valores latentes<br/>USD</i>                                  | <i>Obrigaçao<br/>USD</i>   | <i>Vencimento</i>  |
| <i>Kjøpt valuta</i>                             | <i>Beløp</i>    | <i>Solgt valuta</i>        | <i>Beløp</i>    | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>USD</i>                        | <i>Engasjement<br/>USD</i> | <i>Termin</i>      |
| EUR                                             | 71 460 000      | USD                        | 96 420 978      | 2 275 955                                                            | 98 696 933                 | 04/03/2011         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Sum</b> |                 |                            |                 | <b>2 275 955</b>                                                     | <b>98 696 933</b>          |                    |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

Aérospatiale/Défense - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Aerospaziale/Difesa - Aeroespacial/Defensa - Flyindustri og forsvar

|     |         |                  |       |            |                |             |
|-----|---------|------------------|-------|------------|----------------|-------------|
| EUR | 350 000 | THALES           | 4,375 | 02/04/2013 | 499 929        | 0,81        |
| USD | 500 000 | NORTHROP GRUMMAN | 3,5   | 15/03/2021 | 464 366        | 0,75        |
|     |         |                  |       |            | <b>964 295</b> | <b>1,56</b> |

Agriculture - Landwirtschaft - Agricoltura - Agricultura - Landbruk

|     |         |                        |      |            |                  |             |
|-----|---------|------------------------|------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 300 000 | IMPERIAL TOBACCO GROUP | 7,25 | 15/09/2014 | 467 096          | 0,76        |
| USD | 250 000 | ALTRIA                 | 9,25 | 06/08/2019 | 324 049          | 0,52        |
| USD | 350 000 | PHILIP MORRIS          | 4,5  | 26/03/2020 | 361 302          | 0,58        |
|     |         |                        |      |            | <b>1 152 447</b> | <b>1,86</b> |

Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer

|     |           |             |       |            |                  |             |
|-----|-----------|-------------|-------|------------|------------------|-------------|
| USD | 600 000   | KRAFT FOODS | 5,375 | 02/10/2020 | 638 500          | 1,03        |
| USD | 1 025 000 | SAFEWAY     | 3,95  | 15/08/2020 | 971 705          | 1,57        |
|     |           |             |       |            | <b>1 610 205</b> | <b>2,60</b> |

Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring

|     |         |                           |       |            |                  |             |
|-----|---------|---------------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 750 000 | ASIF III (JERSEY) LIMITED | 4,75  | 09/11/2013 | 1 070 863        | 1,74        |
| EUR | 400 000 | ASSICURAZIONI GENERALI    | FLR   | 20/07/2022 | 571 507          | 0,92        |
| EUR | 300 000 | AVIVA                     | FLR   | 02/10/2023 | 420 597          | 0,68        |
| EUR | 500 000 | AVIVA                     | FLR   | 25/11/2034 | 602 410          | 0,97        |
| EUR | 450 000 | CNP ASSURANCES            | FLR   | 14/09/2040 | 602 937          | 0,97        |
| USD | 725 000 | ACE INA HOLDINGS INC      | 2,6   | 23/11/2015 | 712 681          | 1,15        |
| USD | 950 000 | AON                       | 5     | 30/09/2020 | 966 952          | 1,56        |
| USD | 300 000 | CNA FINANCIAL CORP        | 5,75  | 15/08/2021 | 309 379          | 0,50        |
| USD | 350 000 | PRUDENTIAL                | 5,375 | 21/06/2020 | 367 208          | 0,59        |
| USD | 300 000 | TEACHERS INS.             | 6,85  | 16/12/2039 | 340 538          | 0,55        |
|     |         |                           |       |            | <b>5 965 072</b> | <b>9,63</b> |

Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |           |                              |       |            |           |      |
|-----|-----------|------------------------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 300 000   | ABBAY NATIONAL               | 3,375 | 20/10/2015 | 395 067   | 0,64 |
| EUR | 300 000   | ABN AMRO BANK                | 3,625 | 06/10/2017 | 396 671   | 0,64 |
| EUR | 500 000   | BBVA SUBORDINATED.CAPITAL SA | 2,75  | 10/09/2012 | 684 005   | 1,10 |
| EUR | 500 000   | CREDIT SUISSE LONDON         | 3,875 | 25/01/2017 | 687 389   | 1,11 |
| EUR | 300 000   | FORTIS BANK                  | 5,757 | 10/04/2017 | 436 632   | 0,71 |
| EUR | 500 000   | FORTIS BANK                  | 4,625 | PERP       | 604 275   | 0,98 |
| EUR | 400 000   | FORTIS BANK NEDERLAND        | 4     | 03/02/2015 | 557 160   | 0,90 |
| EUR | 250 000   | HSBC                         | 6,25  | 19/03/2018 | 377 047   | 0,61 |
| EUR | 300 000   | INTESA SANPAOLO              | 3,375 | 19/01/2015 | 405 298   | 0,65 |
| EUR | 500 000   | NORDEA HYPOTEK               | 2,75  | 11/08/2015 | 670 476   | 1,08 |
| EUR | 500 000   | RCI BANQUE                   | 8,125 | 15/05/2012 | 735 848   | 1,19 |
| EUR | 380 000   | ROYAL BANK OF CANADA         | 5,25  | 15/05/2013 | 542 071   | 0,88 |
| EUR | 250 000   | SEB                          | 2,5   | 01/09/2015 | 329 244   | 0,53 |
| EUR | 400 000   | UBS LONDON                   | 6,25  | 09/03/2013 | 596 253   | 0,96 |
| USD | 700 000   | BANK OF AMERICA              | 8     | 15/12/2026 | 714 000   | 1,15 |
| USD | 850 000   | COMERICA BK                  | 5,2   | 22/08/2017 | 894 534   | 1,45 |
| USD | 650 000   | GOLDMAN SACHS GROUP INC      | 3,625 | 07/02/2016 | 649 624   | 1,05 |
| USD | 500 000   | JPMORGAN CHASE               | 4,25  | 15/10/2020 | 481 404   | 0,78 |
| USD | 1 000 000 | KEYBANK                      | 5,45  | 03/03/2016 | 1 075 154 | 1,75 |
| USD | 700 000   | NORDEA BANK                  | 4,875 | 27/01/2020 | 711 634   | 1,15 |
| USD | 400 000   | PNC FUNDING                  | 4,375 | 11/08/2020 | 401 831   | 0,65 |
| USD | 500 000   | SVENSKA HANDELSBANKEN        | 5,125 | 30/03/2020 | 520 599   | 0,84 |
| USD | 450 000   | UNION BANK OF CALIFORNIA     | 2,125 | 16/12/2013 | 454 105   | 0,73 |
| USD | 775 000   | US BANCORP                   | 3,442 | 01/02/2016 | 769 942   | 1,24 |

|                                                                                                                                                                                                                   |         |                               |       |            |                   |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------------------|-------|------------|-------------------|--------------|
| USD                                                                                                                                                                                                               | 500 000 | U.S. BANCORP                  | FLR   | 29/04/2020 | 516 333           | 0,83         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 600 000 | WELLS FARGO                   | 4,75  | 09/02/2015 | 637 863           | 1,03         |
|                                                                                                                                                                                                                   |         |                               |       |            | <b>15 244 459</b> | <b>24,63</b> |
| <b>Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologia - Biotechnologia - Biotechnologia</b>                                                                                                        |         |                               |       |            |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 700 000 | BIO RAD LABORATORIES          | 4,875 | 15/12/2020 | 689 764           | 1,11         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 850 000 | BIOGEN RATING                 | 6,875 | 01/03/2018 | 967 605           | 1,57         |
|                                                                                                                                                                                                                   |         |                               |       |            | <b>1 657 369</b>  | <b>2,68</b>  |
| <b>Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Bebidas - Drikkevarer</b>                                                                                                                                            |         |                               |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 200 000 | CARLSBERG INDX RTG            | 6     | 28/05/2014 | 299 041           | 0,48         |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 300 000 | CARLSBERG INDX RTG            | 3,375 | 13/10/2017 | 398 589           | 0,64         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 550 000 | ANHEUSER-BUSH INBEV SA        | 4,375 | 15/02/2021 | 551 722           | 0,90         |
|                                                                                                                                                                                                                   |         |                               |       |            | <b>1 249 352</b>  | <b>2,02</b>  |
| <b>Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier</b>                                                                                                                                                |         |                               |       |            |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 550 000 | DOW CHEMICAL                  | 2,5   | 15/02/2016 | 530 337           | 0,86         |
| <b>Contrôle environnemental - Umweltschutz - Tutela ambientale - Control ambiental - Controllo ambientale - Miljøkontroll</b>                                                                                     |         |                               |       |            |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 450 000 | WASTE MGNT                    | 4,75  | 30/06/2020 | 459 667           | 0,74         |
| <b>Distribution/Vente en gros - Vertriebsunternehmen/Grosshandel - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distribución/Venta al por mayor - Distribuição/Venda por atacado - Distribusjon og grossistvirksomhet</b> |         |                               |       |            |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 900 000 | GLENCORE FDG                  | 6     | 15/04/2014 | 963 000           | 1,56         |
| <b>Eau - Wasserversorger - Acqua - Agua - Água - Vann</b>                                                                                                                                                         |         |                               |       |            |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 500 000 | VEOLIA ENVIRONNEMENT          | 6     | 01/06/2018 | 556 864           | 0,90         |
| <b>Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning</b>                                                                                                                 |         |                               |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 150 000 | EUROGRID                      | 3,875 | 22/10/2020 | 199 983           | 0,32         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 500 000 | ALABAMA POWER                 | 6     | 03/01/2039 | 542 988           | 0,88         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 900 000 | ENEL                          | 5,7   | 15/01/2013 | 953 380           | 1,54         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 500 000 | EXELON GENERATION             | 4     | 01/10/2020 | 461 732           | 0,75         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 500 000 | NISOURCE FINANCE CORP         | 6,125 | 03/01/2022 | 544 273           | 0,88         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 550 000 | PROGRESS ENERGY               | 4,4   | 15/01/2021 | 547 578           | 0,88         |
|                                                                                                                                                                                                                   |         |                               |       |            | <b>3 249 934</b>  | <b>5,25</b>  |
| <b>Electronique - Elektronik - Elettronica - Electrónica - Electrónica - Elektronikk</b>                                                                                                                          |         |                               |       |            |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 550 000 | THERMO FISHER SCIENTIFIC      | 4,5   | 01/03/2021 | 562 663           | 0,91         |
| <b>Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon</b>                                                                          |         |                               |       |            |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 550 000 | HONEYWELL INTERNATIONAL       | 4,25  | 01/03/2021 | 557 814           | 0,90         |
| <b>Gaz - Gas - Gas - Gas - Gás - Gass</b>                                                                                                                                                                         |         |                               |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 500 000 | GAS NATURAL CAPITAL MKTS S.A. | 4,375 | 02/11/2016 | 664 854           | 1,07         |
| <b>Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom</b>                                                                                                            |         |                               |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 200 000 | GECINA                        | 4,5   | 19/09/2014 | 280 384           | 0,45         |
| <b>Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer</b>                                                                  |         |                               |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 500 000 | LAFARGE                       | 5,375 | 29/11/2018 | 684 053           | 1,10         |
| <b>Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier</b>                                                                                                          |         |                               |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                               | 77 000  | WPP (CV)                      | 6,625 | 12/05/2016 | 119 350           | 0,19         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 500 000 | COMCAST                       | 5,15  | 03/01/2020 | 521 384           | 0,84         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 600 000 | DIRECTV HOLDING               | 5,2   | 15/03/2020 | 618 967           | 1,00         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 250 000 | NBC                           | 5,15  | 30/04/2020 | 258 938           | 0,42         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 850 000 | TIME WARNER CABLE             | 4,125 | 15/02/2021 | 797 601           | 1,29         |
|                                                                                                                                                                                                                   |         |                               |       |            | <b>2 316 240</b>  | <b>3,74</b>  |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                                                                                      |         |                               |       |            |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 500 000 | CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD. | 5,7   | 15/05/2017 | 555 915           | 0,89         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 300 000 | NOBLE ENERGY                  | 6     | 01/03/2041 | 307 129           | 0,50         |
|                                                                                                                                                                                                                   |         |                               |       |            | <b>863 044</b>    | <b>1,39</b>  |
| <b>Pipelines - Pipelines - Oleodotti - Oleoductos - Gasodutos - Rørledninger</b>                                                                                                                                  |         |                               |       |            |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 250 000 | ONEOK PARTNERS LP             | 8,625 | 01/03/2019 | 310 740           | 0,50         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 500 000 | PLAINS ALL AMER               | 8,75  | 01/05/2019 | 629 569           | 1,02         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 500 000 | TRANSCANADA                   | 3,8   | 01/10/2020 | 477 668           | 0,77         |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 300 000 | WILLIAMS PARTNER.             | 6,3   | 15/04/2040 | 310 146           | 0,50         |
|                                                                                                                                                                                                                   |         |                               |       |            | <b>1 728 123</b>  | <b>2,79</b>  |
| <b>Produits forestiers et papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Prodotti forestali e carta - Productos silvícolas y papel - Produtos florestais e papel - Papir og skogbruksprodukter</b>           |         |                               |       |            |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 750 000 | ROCK-TENN                     | 8,2   | 15/08/2011 | 771 006           | 1,25         |
| <b>Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter</b>                                                                                      |         |                               |       |            |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 650 000 | RIO TINTO                     | 3,5   | 02/11/2020 | 608 443           | 0,98         |
| <b>Santé-produits - Gesundheitswesen-Produkte - Salute-prodotti - Salud-productos - Saúde-produtos - Helseetjeneste, produkter</b>                                                                                |         |                               |       |            |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                               | 825 000 | COVIDIEN INTL FINANCE SA      | 6     | 15/10/2017 | 933 564           | 1,51         |

Services commerciaux - *Gewerbliche Dienstleistungen* - *Servizi commerciali* - *Servicios comerciales* - *Serviços comerciais* - *Kommerzielle tjenester*

|     |         |                             |   |            |         |      |
|-----|---------|-----------------------------|---|------------|---------|------|
| EUR | 500 000 | AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE | 5 | 12/01/2017 | 703 977 | 1,14 |
|-----|---------|-----------------------------|---|------------|---------|------|

Services financiers divers - *Verschiedene Finanzdienstleistungen* - *Servizi finanziari vari* - *Diversos servicios financieros* - *Serviços financeiros diversos* - *Forskjellige finansjenester*

|     |         |                                |       |            |                  |              |
|-----|---------|--------------------------------|-------|------------|------------------|--------------|
| EUR | 500 000 | BANQUE PSA                     | 3,875 | 14/01/2015 | 690 186          | 1,11         |
| EUR | 250 000 | BARCLAYS BANK                  | 6     | 14/01/2021 | 340 594          | 0,55         |
| EUR | 300 000 | BAT INTL FINANCE               | 4     | 07/07/2020 | 405 348          | 0,65         |
| EUR | 300 000 | CITIGROUP                      | 3,95  | 10/10/2013 | 418 491          | 0,68         |
| EUR | 300 000 | IBERDROLA FINA.                | 3,875 | 10/02/2014 | 417 397          | 0,67         |
| EUR | 400 000 | INTERNATIONAL POWER LTD. (CV)  | 7,25  | 11/05/2017 | 642 678          | 1,04         |
| EUR | 400 000 | SANTANDER                      | 2,875 | 20/09/2013 | 537 795          | 0,87         |
| USD | 750 000 | BANK OF AMERICA                | 7,3   | 20/08/2013 | 845 533          | 1,38         |
| USD | 400 000 | BARCLAYS BANK                  | 5,14  | 14/10/2020 | 378 315          | 0,61         |
| USD | 600 000 | CITIGROUP                      | 5,5   | 11/04/2013 | 643 338          | 1,04         |
| USD | 300 000 | GECC                           | 5,3   | 11/02/2021 | 308 748          | 0,50         |
| USD | 300 000 | GECC                           | 5,3   | 11/02/2021 | 298 941          | 0,48         |
| USD | 800 000 | GECC                           | 4,625 | 07/01/2021 | 795 568          | 1,28         |
| USD | 447 000 | HSBC FINANCE                   | 6,676 | 15/01/2021 | 466 941          | 0,75         |
| USD | 350 000 | JPMORGAN CHASE                 | 6     | 15/01/2018 | 389 121          | 0,63         |
| USD | 700 000 | MBNA CREDIT CARD               | 7,125 | 15/11/2012 | 762 453          | 1,23         |
| USD | 300 000 | MORGAN STANLEY                 | 5,5   | 24/07/2020 | 303 600          | 0,49         |
| USD | 500 000 | PEARSON FUNDING II 4%10-170516 | 4     | 17/05/2016 | 506 140          | 0,82         |
|     |         |                                |       |            | <b>9 151 187</b> | <b>14,78</b> |

Sociétés d'investissements - *Investmentgesellschaften* - *Società di investimento* - *Sociedades de inversión* - *Sociedades de investimento* - *Investeringsselskaper*

|     |         |         |      |            |         |      |
|-----|---------|---------|------|------------|---------|------|
| EUR | 200 000 | XSTRATA | 6,25 | 27/05/2015 | 304 886 | 0,49 |
|-----|---------|---------|------|------------|---------|------|

Sociétés d'investissements immobiliers - *Immobilienanlagegesellschaften* - *Società di investimento immobiliare* - *Sociedades holding-diversificadas* - *Sociedades holding-diversificadas* - *Eiendomsinvestering*

|     |         |     |       |            |                |             |
|-----|---------|-----|-------|------------|----------------|-------------|
| USD | 275 000 | HCP | 5,375 | 01/02/2021 | 280 914        | 0,45        |
| USD | 275 000 | HCP | 3,75  | 01/02/2016 | 277 359        | 0,45        |
|     |         |     |       |            | <b>558 273</b> | <b>0,90</b> |

Télécommunications - *Telekommunikationsdienste* - *Telecomunicazioni* - *Telecomunicaciones* - *Telecomunicações* - *Telekommunikasjon*

|     |         |                       |       |            |                  |             |
|-----|---------|-----------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 500 000 | BELGACOM INDX         | 3,875 | 07/02/2018 | 694 212          | 1,12        |
| EUR | 150 000 | KONINKLIJKE KPN       | 7,5   | 04/02/2019 | 252 211          | 0,41        |
| EUR | 350 000 | PORTUGAL TELECOM INTL | 5,625 | 08/02/2016 | 482 473          | 0,78        |
| EUR | 500 000 | TDC                   | 5,875 | 16/12/2015 | 751 096          | 1,21        |
| USD | 250 000 | AMERICA MOVIL S.A.    | 5     | 16/10/2019 | 257 701          | 0,42        |
| USD | 500 000 | VIRGIN                | 6,5   | 15/01/2018 | 547 500          | 0,88        |
|     |         |                       |       |            | <b>2 985 193</b> | <b>4,82</b> |

Transports - *Transport* - *Trasporto* - *Transporte* - *Transportes* - *Transport*

|     |         |                   |   |            |         |      |
|-----|---------|-------------------|---|------------|---------|------|
| USD | 650 000 | UNION PACIFIC SR. | 4 | 01/02/2021 | 638 740 | 1,03 |
|-----|---------|-------------------|---|------------|---------|------|

Vente au détail - *Einzelhandel* - *Vendita al dettaglio* - *Venta al por menor* - *Venda a retalho* - *Detaljhandel*

|     |         |          |      |            |         |      |
|-----|---------|----------|------|------------|---------|------|
| USD | 600 000 | WALGREEN | 5,25 | 15/01/2019 | 662 331 | 1,07 |
|-----|---------|----------|------|------------|---------|------|

**TOTAL OBLIGATIONS - *Schuldverschreibungen insgesamt* - *Totale obbligazioni* - *Total obligaciones* - *Total das obrigações* - *Sum obligasjoner***

|                   |              |
|-------------------|--------------|
| <b>58 577 776</b> | <b>94,61</b> |
|-------------------|--------------|

Prêts de titres - *Wertpapierleihgeschäfte* - *Titoli dati in prestito* - *Préstamos de valores* - *Empréstimos de títulos* - *Utlån av verdipapirer*

**Obligations - *Schuldverschreibungen* - *Obbligazioni* - *Obligaciones* - *Obrigações* - *Obligasjoner***

**Immobilier - *Immobilien* - *Immobiliare* - *Sector inmobiliario* - *Sector imobiliário* - *Fast eiendom***

|     |         |        |     |            |         |      |
|-----|---------|--------|-----|------------|---------|------|
| EUR | 200 000 | GECINA | 4,5 | 19/09/2014 | 280 384 | 0,45 |
|-----|---------|--------|-----|------------|---------|------|

**Médias - *Medien* - *Mass media* - *Medios de comunicación* - *Meios de comunicação social* - *Massemedier***

|     |         |          |       |            |         |      |
|-----|---------|----------|-------|------------|---------|------|
| EUR | 423 000 | WPP (CV) | 6,625 | 12/05/2016 | 655 649 | 1,06 |
|-----|---------|----------|-------|------------|---------|------|

Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos

servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester

|     |         |                |      |            |         |      |
|-----|---------|----------------|------|------------|---------|------|
| EUR | 500 000 | LEASEPLAN CORP | 3,75 | 07/08/2013 | 697 685 | 1,13 |
|-----|---------|----------------|------|------------|---------|------|

|                                                                                                                                                 |                  |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|
| <b>TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner</b> | <b>1 633 718</b> | <b>2,64</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|

|                                                                                                                                                                                          |                  |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|
| <b>TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer</b> | <b>1 633 718</b> | <b>2,64</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

|  |                   |              |
|--|-------------------|--------------|
|  | <b>60 211 494</b> | <b>97,25</b> |
|--|-------------------|--------------|

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário - Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter

Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier

|     |         |                        |      |            |         |      |
|-----|---------|------------------------|------|------------|---------|------|
| USD | 740 000 | COX COMMUNICATIONS INC | 6,25 | 01/06/2018 | 823 396 | 1,33 |
|-----|---------|------------------------|------|------------|---------|------|

|                                                                                                                                                 |                |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|
| <b>TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner</b> | <b>823 396</b> | <b>1,33</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|

**TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Total dos outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário - Sum andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter**

|  |                |             |
|--|----------------|-------------|
|  | <b>823 396</b> | <b>1,33</b> |
|--|----------------|-------------|

Marchés dérivés - Derivategeschäfte - Mercati derivati - Mercados derivados - Mercados de derivados - Derivatmarkeder

Options - Optionen - Opzioni - Opciones - Opções - Opsjoner

Divers - Verschiedene - Vari - Varios - Diversos - Diverse

|     |              |                                   |  |              |             |
|-----|--------------|-----------------------------------|--|--------------|-------------|
| USD | 10 000 000   | ITRAX CDXIG515 CALL 1.2 09/11 OTC |  | 7 617        | 0,01        |
| USD | (10 000 000) | ITRAX CDXIG515 PUT 1.5 09/11 OTC  |  | (968)        | 0,00        |
|     |              |                                   |  | <b>6 649</b> | <b>0,01</b> |

|                                                                                                               |              |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| <b>TOTAL OPTIONS - Optionen insgesamt - Totale opzioni - Total opciones - Total das opções - Sum opsjoner</b> | <b>6 649</b> | <b>0,01</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|

|                                                                                                                                                                         |              |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| <b>TOTAL MARCHES DERIVES - Derivategeschäfte insgesamt - Totale mercati derivati - Total mercados derivados - Total dos mercados de derivados - Sum derivatmarkeder</b> | <b>6 649</b> | <b>0,01</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje**

|  |                   |              |
|--|-------------------|--------------|
|  | <b>61 041 539</b> | <b>98,59</b> |
|--|-------------------|--------------|

**Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr. 28/02/2011**

| Devise                                                  | Position  | Quantité   | Dénomination                | Cours d'évaluation   | +/- values latentes USD                          | Engagements en devise             |
|---------------------------------------------------------|-----------|------------|-----------------------------|----------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Währung                                                 | Position  | Stückzahl  | Bezeichnung                 | Bewertungskurs       | Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste USD | Verpflichtungen in Fremdwährungen |
| Valuta                                                  | Posizione | Quantità   | Denominazione               | Corso di valutazione | +/- valenze latenti USD                          | Impegni in valuta                 |
| Divisa                                                  | Posición  | Cantidad   | Denominación                | Precio de valoración | Plusvalía/minusvalía latente USD                 | Pasivos en divisas                |
| Moeda                                                   | Posição   | Quantidade | Denominação                 | Taxa de avaliação    | +/- valores latentes USD                         | Compromissos em divisas           |
| Valuta                                                  | Posisjon  | Antall     | Navn                        | Beregningskurs       | Urealisert fortjeneste/tap USD                   | Forpliktelser i valuta            |
| EUR                                                     | A         | 7          | BOBL DTB FUT. 5YRS 03/11    | 117,180              | (3 577)                                          | 820 260                           |
| EUR                                                     | A         | 2          | BUXL LONG TERM 30 YRS 03/11 | 105,200              | (7 017)                                          | 210 400                           |
| EUR                                                     | A         | 14         | EURO BUND 10Y FUT 03/11     | 124,120              | (11 852)                                         | 1 737 680                         |
| EUR                                                     | A         | 48         | SCHATZ DTB 2Y FUT 03/11     | 108,060              | (2 983)                                          | 5 186 879                         |
| USD                                                     | A         | 17         | US T.BONDS 06/11            | 120,344              | 2 656                                            | 2 045 844                         |
| USD                                                     | V         | 136        | US T.NOTES (10YR) 06/11     | 119,047              | (31 875)                                         | (16 190 375)                      |
| USD                                                     | V         | 6          | US T.NOTES 5YRS 06/11       | 116,938              | (1 781)                                          | (701 625)                         |
| USD                                                     | A         | 23         | US ULTRA BOND 06/11         | 123,594              | 15 813                                           | 2 842 656                         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |            |                             |                      | <b>(40 616)</b>                                  |                                   |

Un montant total de USD 182 118 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von USD 182 118 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di USD 182 118 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 182 118 USD incluido en la cuenta "Haberes en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de USD 182 118 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på USD 182 118 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

**Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011**

| Devises achetées                                        | Montant    | Devises vendues     | Montant    | +/- values latentes USD                          | Engagement USD    | Echéance    |
|---------------------------------------------------------|------------|---------------------|------------|--------------------------------------------------|-------------------|-------------|
| Gekaufte Währungen                                      | Betrag     | Verkaufte Währungen | Betrag     | Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste USD | Obligo USD        | Fälligkeit  |
| Valute acquistate                                       | Importo    | Valute vendute      | Importo    | +/- valenze latenti USD                          | Impegno USD       | Scadenza    |
| Divisas compradas                                       | Importe    | Divisas vendidas    | Importe    | Plusvalía/minusvalía latente USD                 | Obligación USD    | Vencimiento |
| Divisas compradas                                       | Montante   | Divisas vendidas    | Montante   | +/- valores latentes USD                         | Obrigaçao USD     | Vencimento  |
| Kjøpt valuta                                            | Beløp      | Solgt valuta        | Beløp      | Urealisert fortjeneste/tap USD                   | Engasjement USD   | Termin      |
| EUR                                                     | 700 000    | USD                 | 964 964    | 1 717                                            | 966 681           | 18/03/2011  |
| USD                                                     | 23 414 700 | EUR                 | 17 320 000 | (498 359)                                        | 23 414 700        | 18/03/2011  |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |            |                     |            | <b>(496 642)</b>                                 | <b>24 381 381</b> |             |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

Aérospatiale/Défense - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Aerospaziale/Difesa - Aeroespacial/Defensa - Aeroespacial/Defesa - Flyindustri og forsvar

|     |         |               |       |            |                |             |
|-----|---------|---------------|-------|------------|----------------|-------------|
| USD | 260 000 | BE AEROSPACE  | 6,875 | 01/10/2020 | 271 050        | 0,64        |
| USD | 95 000  | TRIUMPH GROUP | 8,625 | 15/07/2018 | 104 738        | 0,25        |
|     |         |               |       |            | <b>375 788</b> | <b>0,89</b> |

Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer

|     |         |                      |       |            |                  |             |
|-----|---------|----------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 100 000 | FOODCORP             | 8,75  | 01/03/2018 | 138 120          | 0,33        |
| EUR | 150 000 | PICARD BONDCO        | 9     | 01/10/2018 | 224 272          | 0,53        |
| EUR | 150 000 | TEREOS EUROPE        | 6,375 | 15/04/2014 | 215 467          | 0,51        |
| USD | 125 000 | B AND G FOODS        | 7,625 | 15/01/2018 | 133 438          | 0,32        |
| USD | 115 000 | BLUE MEGER           | 7,625 | 15/02/2019 | 116 150          | 0,27        |
| USD | 250 000 | MICHAEL FOODS        | 9,75  | 15/07/2018 | 273 750          | 0,64        |
| USD | 100 000 | SMITHFIELD FOODS INC | 10    | 15/07/2014 | 118 000          | 0,28        |
| USD | 50 000  | SUPERVALU            | 8     | 01/05/2016 | 49 750           | 0,12        |
|     |         |                      |       |            | <b>1 268 947</b> | <b>3,00</b> |

Automobile-pièces et équipements - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automóvil-recambios y equipos - Automóvel-peças e equipamentos - Bildeler og -utstyr

|     |         |                            |       |            |                  |             |
|-----|---------|----------------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 100 000 | HELLA KG HUECK CO.         | 7,25  | 20/10/2014 | 152 277          | 0,36        |
| USD | 250 000 | AMERICAN AXLE MFG HOLDINGS | 9,25  | 15/01/2017 | 281 250          | 0,66        |
| USD | 20 000  | DANA HOLDING CORP          | 6,75  | 15/02/2021 | 20 250           | 0,05        |
| USD | 140 000 | DANA HOLDING CORP          | 6,5   | 15/02/2019 | 141 400          | 0,33        |
| USD | 200 000 | TENNECO                    | 7,75  | 15/08/2018 | 215 250          | 0,51        |
| USD | 195 000 | TENNECO                    | 6,875 | 15/12/2020 | 202 313          | 0,48        |
|     |         |                            |       |            | <b>1 012 740</b> | <b>2,39</b> |

Charbon - Kohle - Carbone - Carbón - Carvão - Kull

|     |         |               |      |            |                |             |
|-----|---------|---------------|------|------------|----------------|-------------|
| USD | 165 000 | ARCH COAL     | 7,25 | 01/10/2020 | 175 312        | 0,41        |
| USD | 50 000  | CONSOL ENERGY | 8    | 01/04/2017 | 54 250         | 0,13        |
| USD | 125 000 | CONSOL ENERGY | 8,25 | 01/04/2020 | 137 813        | 0,33        |
|     |         |               |      |            | <b>367 375</b> | <b>0,87</b> |

Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier

|     |         |                  |       |            |                  |             |
|-----|---------|------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 150 000 | INEOS            | 9,25  | 15/05/2015 | 227 898          | 0,54        |
| EUR | 150 000 | SGL CARBON       | FLR   | 16/05/2015 | 204 177          | 0,48        |
| EUR | 300 000 | SPCM             | 8,25  | 15/06/2017 | 445 954          | 1,05        |
| USD | 300 000 | HUNTSMAN         | 8,625 | 15/03/2020 | 333 000          | 0,79        |
| USD | 100 000 | LBI ESCROW       | 8     | 01/11/2017 | 112 562          | 0,27        |
| USD | 125 000 | LYONDEL CHEMICAL | 11    | 01/05/2018 | 143 438          | 0,34        |
| USD | 115 000 | METHANEX         | 6     | 15/08/2015 | 111 145          | 0,26        |
| USD | 100 000 | NOVA CHEMIC.     | 6,5   | 15/01/2012 | 103 000          | 0,24        |
| USD | 275 000 | NOVA CHEMIC.     | 8,375 | 01/11/2016 | 301 813          | 0,71        |
|     |         |                  |       |            | <b>1 982 987</b> | <b>4,68</b> |

Compagnies aériennes - Fluggesellschaften - Compagnie aeree - Compañías aéreas - Companhias aéreas - Flyselskaper

|     |         |                       |       |            |                |             |
|-----|---------|-----------------------|-------|------------|----------------|-------------|
| USD | 250 000 | UNITED AIR LINES INC. | 8,875 | 01/08/2013 | 271 875        | 0,64        |
| USD | 125 000 | UNITED AIR LINES INC. | 12    | 01/11/2013 | 137 813        | 0,33        |
|     |         |                       |       |            | <b>409 688</b> | <b>0,97</b> |

Composants électriques et équipements - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Componentes eléctricos y equipos - Componentes eléctricos e equipamentos - Elektriske komponenter og utstyr

|     |         |        |      |            |         |      |
|-----|---------|--------|------|------------|---------|------|
| EUR | 150 000 | NEXANS | 5,75 | 02/05/2017 | 211 324 | 0,50 |
|-----|---------|--------|------|------------|---------|------|

**Conditionnements et conteneurs - Verpackungen und Behälter - Confezionamento e contenitori - Embalajes y contenedores - Acondicionamento e contentores - Pakning og emballasje**

|     |         |                |      |            |                |             |
|-----|---------|----------------|------|------------|----------------|-------------|
| EUR | 150 000 | ARDAGH GLASS   | 9,25 | 01/07/2016 | 227 639        | 0,54        |
| USD | 300 000 | OWENS ILLINOIS | 7,8  | 15/05/2018 | 327 000        | 0,77        |
|     |         |                |      |            | <b>554 639</b> | <b>1,31</b> |

**Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-construtores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter**

|     |         |                            |       |            |                  |             |
|-----|---------|----------------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 50 000  | PEUGEOT                    | 5     | 28/10/2016 | 70 244           | 0,17        |
| EUR | 50 000  | PEUGEOT                    | 4     | 28/10/2013 | 69 387           | 0,16        |
| EUR | 250 000 | PEUGEOT                    | 5,625 | 29/06/2015 | 361 315          | 0,85        |
| EUR | 300 000 | RENAULT S.A.               | 5,625 | 30/06/2015 | 434 191          | 1,03        |
| USD | 440 000 | FORD MOTOR CREDIT CO.      | 7,45  | 16/07/2031 | 478 914          | 1,13        |
| USD | 200 000 | NAVISTAR INTERNATIONAL CO. | 8,250 | 01/11/2021 | 221 500          | 0,52        |
|     |         |                            |       |            | <b>1 635 551</b> | <b>3,86</b> |

**Contrôle environnemental - Umweltschutz - Tutela ambientale - Control ambiental - Controllo ambiental - Miljøkontroll**

|     |         |               |       |            |                |             |
|-----|---------|---------------|-------|------------|----------------|-------------|
| USD | 145 000 | ALERIS INTERN | 7,625 | 15/02/2018 | <b>147 538</b> | <b>0,35</b> |
|-----|---------|---------------|-------|------------|----------------|-------------|

**Divertissements - Unterhaltung - Divertimento - Diversiones - Entretenimento - Underholdning**

|     |         |                               |      |            |                |             |
|-----|---------|-------------------------------|------|------------|----------------|-------------|
| USD | 250 000 | PENN NATIONAL GAMING INC REGD | 8,75 | 15/08/2019 | 278 750        | 0,66        |
| USD | 175 000 | PINNACLE ENTERTAINMENT        | 7,5  | 15/06/2015 | 177 625        | 0,42        |
|     |         |                               |      |            | <b>456 375</b> | <b>1,08</b> |

**Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning**

|     |         |                                |        |            |                  |             |
|-----|---------|--------------------------------|--------|------------|------------------|-------------|
| USD | 525 000 | CALPINE                        | 7,25   | 15/10/2017 | 549 937          | 1,31        |
| USD | 175 000 | CALPINE                        | 7,875  | 31/07/2020 | 185 063          | 0,44        |
| USD | 350 000 | MIRANT NORTH AMERICA           | 8,5    | 10/01/2021 | 369 250          | 0,87        |
| USD | 125 000 | NORTH AMER.ENERGY ALLIANCE LLC | 10,875 | 06/01/2016 | 141 250          | 0,33        |
| USD | 90 000  | NRG ENERGY                     | 7,625  | 15/01/2018 | 93 713           | 0,22        |
| USD | 200 000 | NRG ENERGY                     | 7,375  | 01/02/2016 | 207 000          | 0,49        |
| USD | 150 000 | NRG ENERGY                     | 8,25   | 01/09/2020 | 157 875          | 0,37        |
|     |         |                                |        |            | <b>1 704 088</b> | <b>4,03</b> |

**Electronique - Elektronik - Elettronica - Electrónica - Electrónica - Elektronikk**

|     |         |       |      |            |                |             |
|-----|---------|-------|------|------------|----------------|-------------|
| EUR | 34 000  | NXP   | 10   | 15/07/2013 | 56 294         | 0,13        |
| EUR | 150 000 | REXEL | 8,25 | 15/12/2016 | 227 898        | 0,54        |
|     |         |       |      |            | <b>284 192</b> | <b>0,67</b> |

**Equipements ménagers - Haushaltsgeräte - Arredamenti per la casa - Aparatos linea blanca - Equipamentos para o lar - Hvitøvarer**

|     |         |              |    |            |                |             |
|-----|---------|--------------|----|------------|----------------|-------------|
| USD | 300 000 | LIBBEY GLASS | 10 | 15/02/2015 | <b>327 750</b> | <b>0,77</b> |
|-----|---------|--------------|----|------------|----------------|-------------|

**Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Equipamientos-utillaje diverso - Equipamentos-utensílios diversos - Forskjellig utstyr, verkøy**

|     |         |                  |       |            |                |             |
|-----|---------|------------------|-------|------------|----------------|-------------|
| USD | 125 000 | CASE NEW HOLLAND | 7,75  | 01/09/2013 | 136 875        | 0,32        |
| USD | 345 000 | CASE NEW HOLLAND | 7,875 | 01/12/2017 | 385 538        | 0,91        |
|     |         |                  |       |            | <b>522 413</b> | <b>1,23</b> |

**Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico diverso - Forskjellig produksjon**

|     |         |                        |      |            |                |             |
|-----|---------|------------------------|------|------------|----------------|-------------|
| USD | 125 000 | BOMBARDIER             | 7,5  | 15/03/2018 | 134 375        | 0,32        |
| USD | 175 000 | BOMBARDIER             | 7,75 | 15/03/2020 | 189 875        | 0,45        |
| USD | 325 000 | POLYPORE INTERNATIONAL | 7,5  | 15/11/2017 | 336 375        | 0,79        |
|     |         |                        |      |            | <b>660 625</b> | <b>1,56</b> |

**Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål**

|     |         |                |       |            |                |             |
|-----|---------|----------------|-------|------------|----------------|-------------|
| USD | 200 000 | STEEL DYNAMICS | 7,625 | 15/03/2020 | 215 000        | 0,51        |
| USD | 125 000 | STEEL DYNAMICS | 7,375 | 01/11/2012 | 132 813        | 0,31        |
|     |         |                |       |            | <b>347 813</b> | <b>0,82</b> |

**Gaz - Gas - Gas - Gas - Gás - Gass**

|     |         |                     |       |            |                |             |
|-----|---------|---------------------|-------|------------|----------------|-------------|
| USD | 175 000 | FRAC TECHS SVCS LLC | 7,125 | 15/11/2018 | <b>181 125</b> | <b>0,43</b> |
|-----|---------|---------------------|-------|------------|----------------|-------------|

**Hébergement - Beherbergungsgewerbe - Alloggio - Hoteles y alojamiento - Alojamento - Hotell og overnatting**

|     |         |                            |       |            |                |             |
|-----|---------|----------------------------|-------|------------|----------------|-------------|
| USD | 100 000 | HARRAH'S OPERATING COMPANY | 11,25 | 06/01/2017 | 113 500        | 0,27        |
| USD | 150 000 | MGM MIRAGE                 | 9     | 15/03/2020 | 163 875        | 0,39        |
|     |         |                            |       |            | <b>277 375</b> | <b>0,66</b> |

**Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática - Informasjonsteknologi**

|     |         |                      |       |            |                |             |
|-----|---------|----------------------|-------|------------|----------------|-------------|
| USD | 150 000 | SUNGARD DATA SYSTEMS | 7,375 | 15/11/2018 | 154 875        | 0,37        |
| USD | 50 000  | SUNGARD DATA SYSTEMS | 7,625 | 15/11/2020 | 51 625         | 0,12        |
| USD | 225 000 | UNISYS               | 14,25 | 15/09/2015 | 268 313        | 0,63        |
|     |         |                      |       |            | <b>474 813</b> | <b>1,12</b> |

**Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet**

|     |         |              |       |            |                |             |
|-----|---------|--------------|-------|------------|----------------|-------------|
| USD | 135 000 | TUTOR PERINI | 7,625 | 01/11/2018 | <b>139 894</b> | <b>0,33</b> |
|-----|---------|--------------|-------|------------|----------------|-------------|

**Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internett**

|     |        |           |      |            |               |             |
|-----|--------|-----------|------|------------|---------------|-------------|
| USD | 75 000 | GXS WORLD | 9,75 | 15/06/2015 | <b>76 313</b> | <b>0,18</b> |
|-----|--------|-----------|------|------------|---------------|-------------|

**Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare**

|     |        |          |       |            |               |             |
|-----|--------|----------|-------|------------|---------------|-------------|
| USD | 50 000 | FIDELITY | 7,625 | 15/07/2017 | <b>55 125</b> | <b>0,13</b> |
|-----|--------|----------|-------|------------|---------------|-------------|

**Loisirs - Freizeitgestaltung - Tempo libero - Actividades de ocio - Lazer - Fritidsaktiviteter**

|     |         |                  |     |            |         |      |
|-----|---------|------------------|-----|------------|---------|------|
| EUR | 150 000 | CARLSON WAGONLIT | FLR | 01/05/2015 | 204 590 | 0,48 |
|-----|---------|------------------|-----|------------|---------|------|

|                                                                                                                                                                                                    |         |                             |        |            |                  |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------------|--------|------------|------------------|-------------|
| EUR                                                                                                                                                                                                | 150 000 | CIRSA                       | 8,75   | 15/05/2018 | 215 467          | 0,51        |
| EUR                                                                                                                                                                                                | 100 000 | CIRSA                       | 8,75   | 15/05/2018 | 143 645          | 0,34        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 100 000 | EASTON BELL                 | 9,75   | 01/12/2016 | 112 500          | 0,27        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 200 000 | NAI ENTER HOLDINGS LLC      | 8,25   | 15/12/2017 | 215 000          | 0,51        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 300 000 | NCL CORP.LTD                | 11,75  | 15/11/2016 | 354 375          | 0,84        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 95 000  | ROYAL CARRIBEAN CRUISES     | 7,25   | 15/06/2016 | 102 125          | 0,24        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 100 000 | ROYAL CARRIBEAN CRUISES     | 11.875 | 15/07/2015 | 124 000          | 0,29        |
|                                                                                                                                                                                                    |         |                             |        |            | <b>1 471 702</b> | <b>3,48</b> |
| <b>Marchandises/Produits ménagers - Haushaltsprodukte/-waren - Prodotti/Merci per la casa - Productos/Mercancías para el hogar - Produtos/Artigos domésticos - Husholdningsprodukter og -varer</b> |         |                             |        |            |                  |             |
| USD                                                                                                                                                                                                | 100 000 | JARDEN CORP.                | 7,5    | 15/01/2020 | 105 500          | 0,25        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 75 000  | JARDEN CORP.                | 6,125  | 15/11/2022 | 73 031           | 0,17        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 120 000 | PRESTIGE BRANDS IN          | 8,25   | 01/04/2018 | 128 257          | 0,30        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 75 000  | PRESTIGE BRANDS IN          | 8,25   | 01/04/2018 | 80 161           | 0,19        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 395 000 | REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD    | 7,125  | 15/04/2019 | 404 875          | 0,96        |
|                                                                                                                                                                                                    |         |                             |        |            | <b>791 824</b>   | <b>1,87</b> |
| <b>Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer</b>                                                   |         |                             |        |            |                  |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                | 100 000 | HEIDELBERG CEMENT           | 8      | 31/01/2017 | 152 070          | 0,36        |
| EUR                                                                                                                                                                                                | 100 000 | PERI                        | 5,625  | 15/12/2011 | 140 678          | 0,33        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 225 000 | BUILDING                    | 6,875  | 15/08/2018 | 230 625          | 0,54        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 125 000 | CEMEX FINANCE 9,5%09-141216 | 9,5    | 14/12/2016 | 134 125          | 0,32        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 255 000 | USG                         | 8,375  | 15/10/2018 | 267 590          | 0,64        |
|                                                                                                                                                                                                    |         |                             |        |            | <b>925 088</b>   | <b>2,19</b> |
| <b>Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier</b>                                                                                           |         |                             |        |            |                  |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                | 200 000 | NARA CABLE FUNDINGS         | 8,875  | 01/12/2018 | 287 289          | 0,67        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 125 000 | A.H.BELO CORP.              | 8      | 15/11/2016 | 135 938          | 0,32        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 125 000 | CCO HOLDINGS                | 7,25   | 30/10/2017 | 131 250          | 0,31        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 150 000 | CCO HOLDINGS                | 8,125  | 30/04/2020 | 161 813          | 0,38        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 70 000  | CCO HOLDINGS                | 7      | 15/01/2019 | 71 225           | 0,17        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 375 000 | CEQUEL                      | 8,63   | 15/11/2017 | 396 562          | 0,93        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 150 000 | CSC HOLDINGS                | 7,875  | 15/02/2018 | 167 250          | 0,40        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 150 000 | LIN TELEVISION              | FLR    | 15/04/2018 | 163 125          | 0,39        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 150 000 | MCCLATHY                    | 11,5   | 15/02/2017 | 170 250          | 0,40        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 200 000 | MEDIACOM BROADBAND          | 8,5    | 15/10/2015 | 207 999          | 0,49        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 247 000 | POSTMEDIA NETWORK           | 12,5   | 15/07/2018 | 284 667          | 0,67        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 114 000 | SALEM COMMUNICATIONS CORP.  | 9,625  | 15/12/2016 | 125 115          | 0,30        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 70 000  | SIRIUS                      | 8,75   | 01/04/2015 | 77 613           | 0,18        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 50 000  | UNIVISION COMMN             | 7,875  | 01/11/2020 | 53 625           | 0,13        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 150 000 | XM SATELLITE                | 7,625  | 01/11/2018 | 159 000          | 0,38        |
|                                                                                                                                                                                                    |         |                             |        |            | <b>2 592 721</b> | <b>6,12</b> |
| <b>Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land</b>                                                                                |         |                             |        |            |                  |             |
| USD                                                                                                                                                                                                | 50 000  | US TREASURY BONDS           | 7,375  | 01/04/2020 | <b>52 875</b>    | <b>0,12</b> |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                                                                       |         |                             |        |            |                  |             |
| USD                                                                                                                                                                                                | 175 000 | BERRY PETROLEUM             | 8,25   | 01/11/2016 | 184 844          | 0,44        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 75 000  | BERRY PETROLEUM             | 6,75   | 01/11/2020 | 77 250           | 0,18        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 350 000 | BREITBURN ENERGY            | 8,625  | 15/10/2020 | 367 937          | 0,87        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 325 000 | CHESAPEAKE                  | 9,5    | 15/02/2015 | 402 999          | 0,95        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 75 000  | CHESAPEAKE                  | 7,625  | 15/07/2013 | 83 625           | 0,20        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 150 000 | CHESAPEAKE ENERGY           | 6,5    | 15/08/2017 | 160 875          | 0,38        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 68 000  | COFFEYVILLE                 | 9      | 01/04/2015 | 74 120           | 0,18        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 125 000 | COFFEYVILLE                 | 10.875 | 01/04/2017 | 141 563          | 0,33        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 140 000 | CONCHO RESOURCES            | 7      | 15/01/2021 | 146 650          | 0,35        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 125 000 | CONCHO RESOURCES            | 8,625  | 01/10/2017 | 137 813          | 0,33        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 225 000 | CONNACHER                   | 10,25  | 15/12/2015 | 237 937          | 0,56        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 80 000  | CONTINENTAL RESOURCES       | 7,125  | 01/04/2021 | 85 200           | 0,20        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 125 000 | DENBURY RESOURCES           | 8,25   | 15/02/2020 | 139 063          | 0,33        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 100 000 | LINN ENERGY                 | 8,625  | 15/04/2020 | 111 500          | 0,26        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 186 000 | LINN ENERGY                 | 11,75  | 15/05/2017 | 216 689          | 0,51        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 135 000 | VENOCO INC                  | 8,875  | 15/02/2019 | 137 025          | 0,32        |
|                                                                                                                                                                                                    |         |                             |        |            | <b>2 705 090</b> | <b>6,39</b> |
| <b>Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester</b>                                                                   |         |                             |        |            |                  |             |
| USD                                                                                                                                                                                                | 210 000 | BASIC ENERGY                | 7,75   | 15/02/2019 | 217 875          | 0,52        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 55 000  | KEY ENERGY                  | 8,375  | 01/12/2014 | 59 813           | 0,14        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 68 000  | STALLION                    | 10,5   | 15/02/2015 | 73 780           | 0,17        |
|                                                                                                                                                                                                    |         |                             |        |            | <b>351 468</b>   | <b>0,83</b> |
| <b>Pipelines - Pipelines - Oleodotti - Oleoductos - Gasodutos - Rørledninger</b>                                                                                                                   |         |                             |        |            |                  |             |
| USD                                                                                                                                                                                                | 175 000 | MARKWEST ENERGY             | 6,75   | 01/11/2020 | 179 375          | 0,42        |
| USD                                                                                                                                                                                                | 100 000 | MARKWEST ENERGY             | 8,75   | 15/04/2018 | 109 500          | 0,26        |
|                                                                                                                                                                                                    |         |                             |        |            | <b>288 875</b>   | <b>0,68</b> |

**Produits forestiers et papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Prodotti forestali e carta - Productos silvícolas y papel - Produtos florestais e papel - Papir og skogbruksprodukter**

|     |         |                     |       |            |         |      |
|-----|---------|---------------------|-------|------------|---------|------|
| EUR | 150 000 | PE PAPER            | 11,75 | 01/08/2014 | 238 516 | 0,56 |
| USD | 75 000  | BOISE PAPER         | 8     | 01/04/2020 | 82 688  | 0,20 |
| USD | 100 000 | BOISE PAPER         | 9     | 01/11/2017 | 111 500 | 0,26 |
| USD | 125 000 | CASCADES            | 7,875 | 15/01/2020 | 130 469 | 0,31 |
| USD | 200 000 | EXOPACK             | 11,25 | 01/02/2014 | 207 250 | 0,49 |
| USD | 380 000 | VERSO PAPER HOLDING | 8,75  | 01/02/2019 | 397 099 | 0,94 |

**1 167 522 2,76**

**Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter**

|     |         |               |       |            |         |      |
|-----|---------|---------------|-------|------------|---------|------|
| USD | 225 000 | FMG RESOURCES | 6,875 | 01/02/2018 | 230 625 | 0,54 |
| USD | 460 000 | FMG RESOURCES | 7     | 01/11/2015 | 477 250 | 1,13 |
| USD | 160 000 | NOVELIS       | 8,75  | 15/12/2020 | 176 400 | 0,42 |

**884 275 2,09**

**Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri**

|     |         |                     |       |            |         |      |
|-----|---------|---------------------|-------|------------|---------|------|
| USD | 175 000 | ENDO PHARMACEUTICAL | 7     | 15/12/2020 | 182 656 | 0,43 |
| USD | 150 000 | PATHEON             | 8,625 | 15/04/2017 | 156 000 | 0,37 |
| USD | 150 000 | VALEANT PHARM       | 7     | 01/10/2020 | 155 063 | 0,37 |
| USD | 315 000 | VALEANT PHARM       | 6,875 | 01/12/2018 | 327 600 | 0,77 |
| USD | 500 000 | WARNER CHILCOTT     | 7,75  | 15/09/2018 | 526 250 | 1,24 |

**1 347 569 3,18**

**Publicité - Werbung - Pubblicità - Publicidad - Publicidade - Reklame**

|     |         |             |       |            |         |      |
|-----|---------|-------------|-------|------------|---------|------|
| USD | 150 000 | LAMAR MEDIA | 7,875 | 15/04/2018 | 161 250 | 0,38 |
|-----|---------|-------------|-------|------------|---------|------|

**Santé-services - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Salute-servizi - Salud-servicios - Saúde-serviços - Helsetjeneste**

|     |         |                          |       |            |         |      |
|-----|---------|--------------------------|-------|------------|---------|------|
| GBP | 150 000 | PRIORY GROUP             | 7     | 15/02/2018 | 249 765 | 0,59 |
| USD | 325 000 | COMMUNITY HEALTH SERVICE | 8,875 | 15/07/2015 | 344 499 | 0,81 |
| USD | 260 000 | DAVITA                   | 6,375 | 01/11/2018 | 263 575 | 0,62 |
| USD | 200 000 | HCA                      | 9,25  | 15/11/2016 | 216 000 | 0,51 |
| USD | 325 000 | HCA                      | 8,5   | 15/04/2019 | 363 999 | 0,86 |
| USD | 105 000 | HCA                      | 9,875 | 15/02/2017 | 118 125 | 0,28 |
| USD | 175 000 | HCA SR SECD.             | 7,25  | 15/09/2020 | 188 781 | 0,45 |
| USD | 322 000 | HEALTHSOUTH              | 7,75  | 15/09/2022 | 335 283 | 0,79 |
| USD | 125 000 | HEALTHSOUTH              | 7,25  | 01/10/2018 | 129 688 | 0,31 |

**2 209 715 5,22**

**Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores - Halvledere**

|     |         |                        |        |            |         |      |
|-----|---------|------------------------|--------|------------|---------|------|
| USD | 100 000 | AMKOR TECHNOLOGIES INC | 7,375  | 05/01/2018 | 104 875 | 0,25 |
| USD | 125 000 | FREESCALE              | 10.125 | 15/03/2018 | 143 125 | 0,34 |

**248 000 0,59**

**Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommersiellle tjenester**

|     |         |                            |        |            |         |      |
|-----|---------|----------------------------|--------|------------|---------|------|
| USD | 215 000 | AVIS                       | 7,75   | 15/05/2016 | 224 138 | 0,53 |
| USD | 170 000 | CARRIAGE                   | 7,875  | 15/01/2015 | 172 550 | 0,41 |
| USD | 150 000 | DE LUXE                    | 7,375  | 01/06/2015 | 156 375 | 0,37 |
| USD | 140 000 | GEO GROUP                  | 6,625  | 15/02/2021 | 140 350 | 0,33 |
| USD | 190 000 | GREAT LAKES DREDGE&DOCK    | 7,375  | 01/02/2019 | 194 275 | 0,46 |
| USD | 500 000 | HERTZ                      | 7,5    | 15/10/2018 | 529 374 | 1,24 |
| USD | 250 000 | PHH                        | 7,125  | 01/03/2013 | 260 624 | 0,62 |
| USD | 250 000 | SERVICE CORP INTERNATIONAL | 7      | 15/05/2019 | 258 125 | 0,61 |
| USD | 125 000 | SERVICE CORP INTERNATIONAL | 7,375  | 01/10/2014 | 136 406 | 0,32 |
| USD | 75 000  | TRANSUNION                 | 11.375 | 15/06/2018 | 87 188  | 0,21 |
| USD | 150 000 | VALASSIS COMMUNICATION     | 6,625  | 01/02/2021 | 148 125 | 0,35 |

**2 307 530 5,45**

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester**

|     |         |                       |       |            |         |      |
|-----|---------|-----------------------|-------|------------|---------|------|
| EUR | 200 000 | UPC GERMANY           | 8,13  | 01/12/2017 | 297 302 | 0,70 |
| USD | 195 000 | BUMBLE BEE            | 9     | 15/12/2017 | 210 600 | 0,50 |
| USD | 225 000 | CITIGROUP             | 7     | 01/05/2016 | 226 969 | 0,54 |
| USD | 100 000 | FORD MOTOR CREDIT CO. | 6,625 | 15/08/2017 | 106 357 | 0,25 |
| USD | 100 000 | FORD MOTOR CREDIT CO. | 12    | 15/05/2015 | 126 287 | 0,30 |
| USD | 190 000 | FORD MOTOR CREDIT CO. | 8,125 | 15/01/2020 | 216 868 | 0,51 |
| USD | 265 000 | GRIFOLS               | 8,25  | 01/02/2018 | 272 288 | 0,64 |
| USD | 265 000 | HEXION US FINANCE     | 8,875 | 01/02/2018 | 284 544 | 0,67 |

**1 741 215 4,11**

**Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper, diversifiserte**

|     |         |                |       |            |         |      |
|-----|---------|----------------|-------|------------|---------|------|
| USD | 100 000 | REYNOLDS GROUP | 6,875 | 15/02/2021 | 100 250 | 0,24 |
| USD | 150 000 | REYNOLDS GROUP | 7,75  | 15/10/2016 | 159 750 | 0,37 |

**260 000 0,61**

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |         |              |     |            |         |      |
|-----|---------|--------------|-----|------------|---------|------|
| EUR | 100 000 | SUNRISE COM. | 8,5 | 31/12/2018 | 149 860 | 0,35 |
|-----|---------|--------------|-----|------------|---------|------|

|     |         |                        |       |            |         |      |
|-----|---------|------------------------|-------|------------|---------|------|
| EUR | 150 000 | VIRGIN                 | 9,5   | 15/08/2016 | 237 739 | 0,56 |
| EUR | 200 000 | WIND ACQUISITION       | 7,375 | 15/02/2018 | 285 908 | 0,68 |
| EUR | 50 000  | ZIGGO BOND CO.         | 6,125 | 15/11/2017 | 70 614  | 0,17 |
| USD | 50 000  | CINCINNATI             | 8,375 | 15/10/2020 | 49 375  | 0,12 |
| USD | 260 000 | CINCINNATI             | 8,25  | 15/10/2017 | 262 600 | 0,62 |
| USD | 175 000 | CLEARWIRE              | 12    | 01/12/2015 | 190 750 | 0,45 |
| USD | 410 000 | FRONTIER COMMUNICATION | 9     | 15/08/2031 | 431 524 | 1,02 |
| USD | 190 000 | GEOEYE                 | 8,625 | 01/10/2016 | 202 113 | 0,48 |
| USD | 50 000  | GEOEYE                 | 9,625 | 01/10/2015 | 56 375  | 0,13 |
| USD | 310 000 | GLOBAL CROSSING        | 12    | 15/09/2015 | 355 725 | 0,84 |
| USD | 270 000 | INTELSAT               | 7,25  | 15/10/2020 | 277 425 | 0,66 |
| USD | 225 000 | INTELSAT               | 9,5   | 15/06/2016 | 237 938 | 0,56 |
| USD | 400 000 | NEXTEL                 | 7,375 | 01/08/2015 | 401 291 | 0,95 |
| USD | 350 000 | NEXTEL                 | 5,95  | 15/03/2014 | 351 750 | 0,83 |
| USD | 118 000 | NII CAPITAL CORP       | 8,875 | 15/12/2019 | 130 390 | 0,31 |
| USD | 250 000 | NII CAPITAL CORP       | 10    | 15/08/2016 | 283 125 | 0,67 |
| USD | 100 000 | SPRINT CAPITAL         | 8,75  | 15/03/2032 | 104 000 | 0,25 |
| USD | 100 000 | SPRINT CAPITAL         | 6,875 | 15/11/2028 | 90 125  | 0,21 |
| USD | 150 000 | VIASAT INC.            | 8,875 | 15/09/2016 | 160 125 | 0,38 |
| USD | 30 000  | WINDSTREAM             | 7,75  | 15/10/2020 | 31 088  | 0,07 |
| USD | 100 000 | WINDSTREAM             | 8,625 | 01/08/2016 | 105 750 | 0,25 |
| USD | 250 000 | WINDSTREAM             | 7,75  | 15/10/2020 | 259 063 | 0,61 |

**4 724 653 11,17**

**Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport**

|     |         |                      |      |            |         |      |
|-----|---------|----------------------|------|------------|---------|------|
| USD | 175 000 | KANSAS CITY SOUTHERN | 8    | 01/02/2018 | 191 188 | 0,45 |
| USD | 77 000  | RAILAMERICA INC.     | 9,25 | 01/07/2017 | 85 278  | 0,20 |
| USD | 350 000 | TEEKAY CORP.         | 8,5  | 15/01/2020 | 376 687 | 0,89 |

**653 153 1,54**

**Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel**

|     |         |                          |        |            |         |      |
|-----|---------|--------------------------|--------|------------|---------|------|
| EUR | 100 000 | EDCON HOLDINGS           | 9,5    | 01/03/2018 | 136 739 | 0,32 |
| USD | 75 000  | BON TON DEPT STORES INC. | 10,25  | 15/03/2014 | 76 969  | 0,18 |
| USD | 250 000 | DAVE & BUSTER'S INC      | 11     | 06/01/2018 | 279 999 | 0,66 |
| USD | 180 000 | DINEEQUITY               | 9,5    | 30/10/2018 | 194 850 | 0,46 |
| USD | 25 000  | FERRILLGAS               | 6,5    | 01/05/2021 | 24 375  | 0,06 |
| USD | 100 000 | FERRILLGAS               | 9,125  | 01/10/2017 | 110 500 | 0,26 |
| USD | 175 000 | HANESBRAND               | 8      | 15/12/2016 | 189 438 | 0,45 |
| USD | 225 000 | INERGY                   | 7      | 01/10/2018 | 233 156 | 0,55 |
| USD | 50 000  | INERGY                   | 6,875  | 01/08/2021 | 51 125  | 0,12 |
| USD | 100 000 | MICHAELS STORES INC.     | 11.375 | 01/11/2016 | 109 250 | 0,26 |

**1 406 401 3,32**

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

**39 765 404 93,93**

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem**  
**anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale**  
**valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa**  
**valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del**  
**mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro**  
**mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos**  
**à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado -**  
**Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på**  
**et annet regulert marked**

**39 765 404 93,93**

**Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Altri valori mobiliari e**  
**strumenti del mercato monetario - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Outros valores mobiliários e instrumentos do**  
**mercado monetário - Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter**

**Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner**

**Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción -**

**Materiais de construção - Byggematerialer**

|     |         |     |      |            |         |      |
|-----|---------|-----|------|------------|---------|------|
| USD | 120 000 | USG | 9,75 | 01/08/2014 | 130 500 | 0,31 |
|-----|---------|-----|------|------------|---------|------|

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

**130 500 0,31**

**TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE**  
**MONETAIRE - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale altri valori**  
**mobiliari e strumenti del mercato monetario - Total otros valores mobiliarios e instrumentos del**  
**mercado monetario - Total dos outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário -**  
**Sum andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter**

**130 500 0,31**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del  
portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum  
verdipapirportefølje**

39 895 904

94,24

Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011

| Devises achetées                                        | Montant         | Devises vendues            | Montant         | +/- values latentes<br>USD                                           | Engagement<br>USD          | Echéance           |
|---------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|
| <i>Gekaufte Währungen</i>                               | <i>Betrag</i>   | <i>Verkaufte Währungen</i> | <i>Betrag</i>   | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>USD</i> | <i>Obligo<br/>USD</i>      | <i>Fälligkeit</i>  |
| <i>Valute acquistate</i>                                | <i>Importo</i>  | <i>Valute vendute</i>      | <i>Importo</i>  | <i>+/- valenze latenti<br/>USD</i>                                   | <i>Impegno<br/>USD</i>     | <i>Scadenza</i>    |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Importe</i>  | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Importe</i>  | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>latente<br/>USD</i>                      | <i>Obligación<br/>USD</i>  | <i>Vencimiento</i> |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Montante</i> | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Montante</i> | <i>+/- valores latentes<br/>USD</i>                                  | <i>Obrigaçao<br/>USD</i>   | <i>Vencimento</i>  |
| <i>Kjøpt valuta</i>                                     | <i>Beløp</i>    | <i>Solgt valuta</i>        | <i>Beløp</i>    | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>USD</i>                        | <i>Engasjement<br/>USD</i> | <i>Termin</i>      |
| USD                                                     | 124 563         | EUR                        | 90 000          | 303                                                                  | 124 563                    | 18/03/2011         |
| USD                                                     | 5 461 628       | EUR                        | 4 040 000       | (116 245)                                                            | 5 461 627                  | 18/03/2011         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                 |                            |                 | <b>(115 942)</b>                                                     | <b>5 586 190</b>           |                    |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

##### Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer

|     |           |           |     |            |         |      |
|-----|-----------|-----------|-----|------------|---------|------|
| EUR | 1 000 000 | CARREFOUR | FLR | 21/06/2012 | 998 940 | 0,37 |
|-----|-----------|-----------|-----|------------|---------|------|

##### Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |            |                                      |       |            |                   |              |
|-----|------------|--------------------------------------|-------|------------|-------------------|--------------|
| EUR | 4 600 000  | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA      | 3,5   | 15/03/2011 | 4 604 485         | 1,68         |
| EUR | 1 000 000  | BANQUE ACCORD                        | FLR   | 16/06/2011 | 1 001 216         | 0,37         |
| EUR | 4 600 000  | BBVA SENIOR FINANCE                  | FLR   | 16/07/2012 | 4 600 046         | 1,68         |
| EUR | 2 000 000  | BCA NAZIONALE LAVORO                 | FLR   | 06/03/2013 | 1 985 918         | 0,73         |
| EUR | 2 000 000  | BFCM                                 | FLR   | 24/09/2012 | 1 995 676         | 0,73         |
| EUR | 1 000 000  | BFCM                                 | FLR   | 24/01/2013 | 999 891           | 0,37         |
| EUR | 12 000 000 | BNP PARIBAS                          | FLR   | 16/09/2013 | 12 013 427        | 4,38         |
| EUR | 6 000 000  | BPCE                                 | FLR   | 29/12/2011 | 6 002 370         | 2,19         |
| EUR | 5 000 000  | CMA                                  | FLR   | 02/07/2012 | 5 004 510         | 1,83         |
| EUR | 2 750 000  | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA       | 5,875 | 29/07/2011 | 2 800 837         | 1,02         |
| EUR | 15 000 000 | CREDIT FONCIER DE FRANCE             | FLR   | 06/02/2012 | 15 000 149        | 5,48         |
| EUR | 1 000 000  | FORTIS BANQUE                        | FLR   | 01/02/2012 | 998 306           | 0,37         |
| EUR | 3 500 000  | HSBC FRANCE                          | FLR   | 01/08/2012 | 3 504 603         | 1,28         |
| EUR | 4 400 000  | INTESA SANPAOLO                      | FLR   | 11/05/2012 | 4 358 332         | 1,59         |
| EUR | 4 040 000  | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU (CV) | FLR   | 18/01/2012 | 4 042 020         | 1,48         |
| EUR | 3 000 000  | LLOYDS TSB CAPITAL                   | FLR   | 18/01/2013 | 3 016 872         | 1,10         |
| EUR | 4 500 000  | RABOBANK                             | FLR   | 14/01/2013 | 4 501 319         | 1,65         |
| EUR | 3 000 000  | SOCIETE GENERALE                     | FLR   | 31/03/2012 | 3 000 906         | 1,10         |
| EUR | 900 000    | SOCIETE GENERALE                     | FLR   | 14/01/2013 | 901 596           | 0,33         |
| EUR | 1 480 000  | UNICREDIT BANK IRELAND PLC           | FLR   | 14/09/2012 | 1 471 663         | 0,54         |
| EUR | 1 390 000  | UNIONE DI BANCHE                     | FLR   | 06/05/2011 | 1 391 925         | 0,51         |
| EUR | 1 000 000  | WESTPAC BANKING                      | FLR   | 29/10/2013 | 1 001 039         | 0,37         |
|     |            |                                      |       |            | <b>84 197 106</b> | <b>30,78</b> |

##### Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-construtores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter

|     |            |             |     |            |                   |             |
|-----|------------|-------------|-----|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 12 500 000 | BMW FINANCE | FLR | 01/04/2011 | 12 500 125        | 4,57        |
| EUR | 2 740 000  | SCANIA CV   | FLR | 17/12/2012 | 2 748 083         | 1,01        |
|     |            |             |     |            | <b>15 248 208</b> | <b>5,58</b> |

##### Cosmétique/Hygiène - Körperpflege/Hygiene - Cosmesi/Igiene - Cosmética/higiene - Cosmética/higiene - Kosmetikk og toalettartikler

|     |           |         |       |            |           |      |
|-----|-----------|---------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 4 500 000 | PROCTER | 4,875 | 24/10/2011 | 4 595 211 | 1,68 |
|-----|-----------|---------|-------|------------|-----------|------|

##### Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning

|     |           |      |       |            |           |      |
|-----|-----------|------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 6 300 000 | ENEL | 4,125 | 20/05/2011 | 6 339 633 | 2,32 |
|-----|-----------|------|-------|------------|-----------|------|

##### Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamientos domésticos - Hjemmeelektronikk

|     |           |              |     |            |           |      |
|-----|-----------|--------------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 2 600 000 | SAINT GOBAIN | FLR | 11/04/2012 | 2 593 638 | 0,95 |
|-----|-----------|--------------|-----|------------|-----------|------|

##### Groupe mortgage - Konzernhypothekenbanken - Gruppo mortgage - Grupo mortgage - Grupo mortgage - Gruppelån

|     |         |                    |     |            |        |      |
|-----|---------|--------------------|-----|------------|--------|------|
| EUR | 600 000 | PROMETHEUS CAPITAL | FLR | 29/06/2012 | 22 200 | 0,01 |
|-----|---------|--------------------|-----|------------|--------|------|

##### Multinational - Multinationale Unternehmen - Multinazionale - Multinacionales - Multinacional - Multinasjonale selskaper

|     |           |          |     |            |           |      |
|-----|-----------|----------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 4 000 000 | EUROFIMA | FLR | 18/01/2012 | 3 996 000 | 1,46 |
|-----|-----------|----------|-----|------------|-----------|------|

**Outillage manuel - Handwerkzeuge - Utensili manuali - Utillaje manual - Utensílios de mão - Håndverktøy**

|     |           |                        |     |            |           |      |
|-----|-----------|------------------------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 4 000 000 | SCHNEIDER ELECTRIC S.A | FLR | 18/07/2011 | 4 002 012 | 1,46 |
|-----|-----------|------------------------|-----|------------|-----------|------|

**Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land**

|     |           |                          |      |            |                   |             |
|-----|-----------|--------------------------|------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 1 500 000 | CASSA DEPOSITI PRESTITI  | FLR  | 13/07/2012 | 1 506 887         | 0,55        |
| EUR | 3 700 000 | FONDO REESTR.ORD         | 4,5  | 03/02/2014 | 3 722 193         | 1,36        |
| EUR | 7 000 000 | KINGDOM OF SPAIN         | FLR  | 28/09/2012 | 7 000 070         | 2,56        |
| EUR | 7 000 000 | PORTUGAL                 | FLR  | 25/01/2013 | 7 004 388         | 2,57        |
| EUR | 200 000   | REPUBLIC OF ITALY        | 5,25 | 01/08/2011 | 203 260           | 0,07        |
| EUR | 3 500 000 | SWEDISH HOUSING FIN CORP | FLR  | 01/02/2013 | 3 501 260         | 1,28        |
|     |           |                          |      |            | <b>22 938 058</b> | <b>8,39</b> |

**Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommercielle tjenester**

|     |           |              |     |            |           |      |
|-----|-----------|--------------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 3 300 000 | MONTE PASCHI | FLR | 19/10/2012 | 3 300 033 | 1,21 |
|-----|-----------|--------------|-----|------------|-----------|------|

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester**

|     |            |                                   |       |            |                   |              |
|-----|------------|-----------------------------------|-------|------------|-------------------|--------------|
| EUR | 4 000 000  | CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER | FLR   | 15/07/2011 | 4 000 040         | 1,46         |
| EUR | 6 000 000  | FRANCE                            |       |            |                   |              |
| EUR | 6 000 000  | CIF EUROMORTGAGE                  | 5,265 | 10/07/2021 | 6 601 170         | 2,41         |
| EUR | 2 000 000  | DIAGEO FINANCE                    | FLR   | 22/05/2012 | 1 999 340         | 0,73         |
| EUR | 3 000 000  | LASER COFINOGA                    | FLR   | 04/05/2011 | 2 999 628         | 1,10         |
| EUR | 15 000 000 | RCI BANQUE                        | FLR   | 15/09/2011 | 15 000 150        | 5,49         |
| EUR | 2 000 000  | RODAMCO                           | 4,125 | 21/04/2011 | 2 007 688         | 0,73         |
| EUR | 2 000 000  | SANTANDER                         | 2,875 | 20/09/2013 | 1 948 610         | 0,71         |
| EUR | 4 000 000  | SANTANDER                         | 5,625 | 14/02/2012 | 4 100 368         | 1,50         |
| EUR | 3 000 000  | SANTANDER                         | FLR   | 01/02/2013 | 3 000 030         | 1,10         |
| EUR | 4 700 000  | SANTANDER                         | FLR   | 30/06/2012 | 4 700 047         | 1,72         |
|     |            |                                   |       |            | <b>46 357 071</b> | <b>16,95</b> |

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |           |                      |       |            |                  |             |
|-----|-----------|----------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 2 650 000 | BELGACOM EMTN        | 4,125 | 23/11/2011 | 2 698 885        | 0,99        |
| EUR | 2 185 000 | TELECOM. ITALIA FIN. | 7,5   | 20/04/2011 | 2 202 801        | 0,81        |
| EUR | 4 016 000 | TELSTRA CORP LTD     | 6,375 | 29/06/2011 | 4 081 971        | 1,49        |
|     |           |                      |       |            | <b>8 983 657</b> | <b>3,29</b> |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

|  |  |  |  |  |                    |              |
|--|--|--|--|--|--------------------|--------------|
|  |  |  |  |  | <b>203 571 767</b> | <b>74,45</b> |
|--|--|--|--|--|--------------------|--------------|

**Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer**
**Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner**
**Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet**

|     |           |                            |     |            |                  |             |
|-----|-----------|----------------------------|-----|------------|------------------|-------------|
| EUR | 2 600 000 | SOCIETE GENERALE           | FLR | 14/01/2013 | 2 604 610        | 0,95        |
| EUR | 2 200 000 | UNICREDIT BANK IRELAND PLC | FLR | 14/09/2012 | 2 187 607        | 0,80        |
|     |           |                            |     |            | <b>4 792 217</b> | <b>1,75</b> |

**Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land**

|     |           |                   |      |            |           |      |
|-----|-----------|-------------------|------|------------|-----------|------|
| EUR | 5 800 000 | REPUBLIC OF ITALY | 5,25 | 01/08/2011 | 5 894 540 | 2,16 |
|-----|-----------|-------------------|------|------------|-----------|------|

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

|  |  |  |  |  |                   |             |
|--|--|--|--|--|-------------------|-------------|
|  |  |  |  |  | <b>10 686 757</b> | <b>3,91</b> |
|--|--|--|--|--|-------------------|-------------|

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer**

|  |  |  |  |  |                   |             |
|--|--|--|--|--|-------------------|-------------|
|  |  |  |  |  | <b>10 686 757</b> | <b>3,91</b> |
|--|--|--|--|--|-------------------|-------------|

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

|  |  |  |  |  |                    |              |
|--|--|--|--|--|--------------------|--------------|
|  |  |  |  |  | <b>214 258 524</b> | <b>78,36</b> |
|--|--|--|--|--|--------------------|--------------|

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - *Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002* - *Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002* - *Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002* - *Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002* - *Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002*

| Titres de créances négociables - <i>Handelbare Forderungspapiere</i> - <i>Titoli di credito negoziabili</i> - <i>Valores de deuda negociables</i> - <i>Titulos de dívida negociáveis</i> - <i>Omsettelige verdipapirer</i> |            |                     |             |            |                   |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|-------------|------------|-------------------|-------------|
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                                                                                         |            |                     |             |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 2 500 000  | BANK OF CHINA       | zc          | 23/05/2011 | 2 491 593         | 0,91        |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 12 000 000 | BNP PARIBAS         | zc          | 22/06/2011 | 11 868 508        | 4,34        |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 3 000 000  | N.E.(CSSE REG.CRED) | EONIA+0,43  | 30/09/2011 | 3 001 277         | 1,10        |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 4 500 000  | RABOBANK NEDERLAND  | EURIB.+0,10 | 18/07/2011 | 4 500 000         | 1,65        |
|                                                                                                                                                                                                                            |            |                     |             |            | <b>21 861 378</b> | <b>8,00</b> |
| <b>Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land</b>                                                                                                        |            |                     |             |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 3 100 000  | KINGDOM OF SPAIN    | zc          | 22/07/2011 | 3 075 360         | 1,12        |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 3 000 000  | KINGDOM OF SPAIN    | zc          | 18/03/2011 | 2 994 853         | 1,10        |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 4 200 000  | PORTUGAL            | zc          | 18/03/2011 | 4 195 151         | 1,53        |
|                                                                                                                                                                                                                            |            |                     |             |            | <b>10 265 364</b> | <b>3,75</b> |
| <b>Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester</b>                          |            |                     |             |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                                        | 3 600 000  | PASS(SOCIETE DES P) | EUR3M-FRN   | 09/12/2011 | 3 600 000         | 1,32        |

**TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - *Handelbare Forderungspapiere insgesamt* - *Totale titoli di credito negoziabili* - *Total valores de deuda negociables* - *Total dos títulos de dívida negociáveis* - *Totalt antall omsettelige verdipapirer*** **35 726 742 13,07**

**TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - *Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt* - *Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002* - *Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002* - *Total instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002* - *Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002*** **35 726 742 13,07**

**Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - *Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente* - *Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario* - *Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario* - *Outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário* - *Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter***

| Obligations - <i>Schuldverschreibungen</i> - <i>Obbligazioni</i> - <i>Obligaciones</i> - <i>Obrigações</i> - <i>Obligasjoner</i>                                                   |            |                                       |     |            |            |                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------|-----|------------|------------|------------------------|
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                                                 |            |                                       |     |            |            |                        |
| EUR                                                                                                                                                                                | 12 000 000 | COMPAGNIE FINANCIERE DU CREDIT MUTUEL | FLR | 09/03/2011 | 12 000 120 | 4,39                   |
| <b>TOTAL OBLIGATIONS - <i>Schuldverschreibungen insgesamt</i> - <i>Totale obbligazioni</i> - <i>Total obligaciones</i> - <i>Total das obrigações</i> - <i>Sum obligasjoner</i></b> |            |                                       |     |            |            | <b>12 000 120 4,39</b> |

**TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE - *Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt* - *Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario* - *Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario* - *Total dos outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário* - *Sum andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter*** **12 000 120 4,39**

| Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - <i>Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002</i> - <i>Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002</i> - <i>Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002</i> - <i>Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002</i> - <i>Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002</i> |     |                                           |  |  |                   |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-------------------------------------------|--|--|-------------------|-------------|
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 102 | BNP PARIBAS CASH INVEST FCP I             |  |  | 5 734 128         | 2,10        |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 68  | PARWORLD QUANTITATIVE FIXED INCOME INST C |  |  | 7 032 191         | 2,57        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |     |                                           |  |  | <b>12 766 319</b> | <b>4,67</b> |

**TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - *Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt* - *Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002* - *Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002* - *Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002* - *Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002*** **12 766 319 4,67**

**Marchés dérivés - Derivategeschäfte - Mercati derivati - Mercados derivados - Mercados de derivados - Derivatmarkeder**
**Options - Optionen - Opzioni - Opciones - Opções - Opsjoner**
**Divers - Verschiedene - Vari - Varios - Diversos - Diverse**

|     |            |                             |                |             |
|-----|------------|-----------------------------|----------------|-------------|
| USD | 12 400 000 | USD/CNY PUT 6.40 101011 OTC | 59 966         | 0,02        |
| USD | 9 360 000  | USD/CNY PUT 6.40 101011 OTC | 45 265         | 0,02        |
| USD | 750 000    | USD/SGD PUT 1.20 050811 OTC | 94 367         | 0,03        |
|     |            |                             | <b>199 598</b> | <b>0,07</b> |

**TOTAL OPTIONS - Optionen insgesamt - Totale opzioni - Total opciones - Total das opções - Sum opsjoner** **199 598** **0,07**

**TOTAL MARCHES DERIVES - Derivategeschäfte insgesamt - Totale mercati derivati - Total mercados derivados - Total dos mercados de derivados - Sum derivatmarkeder** **199 598** **0,07**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje** **274 951 303** **100,56**

**Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr. 28/02/2011**

| Devise                                                  | Position  | Quantité   | Dénomination             | Cours d'évaluation   | +/- values latentes<br>EUR                                 | Engagements en<br>devise             |
|---------------------------------------------------------|-----------|------------|--------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Währung                                                 | Position  | Stückzahl  | Bezeichnung              | Bewertungskurs       | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>EUR | Verpflichtungen in<br>Fremdwährungen |
| Valuta                                                  | Posizione | Quantità   | Denominazione            | Corso di valutazione | +/- valenze latenti<br>EUR                                 | Impegni in valuta                    |
| Divisa                                                  | Posición  | Cantidad   | Denominación             | Precio de valoración | Plusvalía/minusvalía<br>a latente<br>EUR                   | Pasivos en divisas                   |
| Moeda                                                   | Posição   | Quantidade | Denominação              | Taxa de avaliação    | +/- valores latentes<br>EUR                                | Compromissos em<br>divisas           |
| Valuta                                                  | Posisjon  | Antall     | Navn                     | Beregningskurs       | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>EUR                       | Forpliktelser i<br>valuta            |
| AUD                                                     | V         | 314        | AUS. 10YR FUT 03/11      | 95,742               | (330 420)                                                  | (30 063 060)                         |
| CAD                                                     | A         | 164        | CANADA 10Y BOND 06/11    | 120,240              | 163 523                                                    | 19 719 360                           |
| EUR                                                     | V         | 359        | EURIBOR LIFFE 03/11      | 98,855               | (29 763)                                                   | (88 722 363)                         |
| EUR                                                     | A         | 359        | EURIBOR LIFFE 03/12      | 97,865               | (28 575)                                                   | 87 833 838                           |
| EUR                                                     | V         | 10         | EURO BUND 10Y FUT 03/11  | 124,120              | 600                                                        | (1 241 200)                          |
| CHF                                                     | V         | 309        | EUROSWISS 3M 06/11       | 99,740               | (252 756)                                                  | (77 049 150)                         |
| JPY                                                     | V         | 124        | JPN 10Y MINI (SIM) 03/11 | 139,550              | (54 346)                                                   | (1 730 420 000)                      |
| JPY                                                     | A         | 5          | JPN 10YR BOND/TSE 03/11  | 139,540              | (1 767)                                                    | 697 700 000                          |
| GBP                                                     | A         | 89         | LONG GILT 06/11          | 116,680              | 51 001                                                     | 10 384 520                           |
| EUR                                                     | V         | 52         | SCHATZ DTB 2Y FUT 03/11  | 108,060              | (780)                                                      | (5 619 120)                          |
| GBP                                                     | V         | 263        | SHORT GILT 06/11         | 107,560              | (61 941)                                                   | (28 288 280)                         |
| CHF                                                     | V         | 59         | SWISS EUREX 10YRS 03/11  | 135,650              | 10 251                                                     | (8 003 350)                          |
| USD                                                     | A         | 491        | US T.NOTES (10YR) 06/11  | 119,047              | 199 962                                                    | 58 452 016                           |
| USD                                                     | V         | 152        | US T.NOTES (2YRS) 06/11  | 109,148              | (32 671)                                                   | (33 181 125)                         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |            |                          |                      | <b>(367 682)</b>                                           |                                      |

Un montant total de EUR 2 249 115 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 2 249 115 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di EUR 2 249 115 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 2 249 115 EUR incluido en la cuenta "Haber en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de EUR 2 249 115 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på EUR 2 249 115 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

**Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011**

| Devises achetées   | Montant   | Devises vendues     | Montant     | +/- values latentes<br>EUR                                 | Engagement<br>EUR  | Echéance    |
|--------------------|-----------|---------------------|-------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|
| Gekaufte Währungen | Betrag    | Verkaufte Währungen | Betrag      | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>EUR | Obligo<br>EUR      | Fälligkeit  |
| Valute acquistate  | Importo   | Valute vendute      | Importo     | +/- valenze latenti<br>EUR                                 | Impegno<br>EUR     | Scadenza    |
| Divisas compradas  | Importe   | Divisas vendidas    | Importe     | Plusvalía/minusvalía<br>latente<br>EUR                     | Obligación<br>EUR  | Vencimiento |
| Divisas compradas  | Montante  | Divisas vendidas    | Montante    | +/- valores latentes<br>EUR                                | Obrigaçao<br>EUR   | Vencimento  |
| Kjøpt valuta       | Beløp     | Solgt valuta        | Beløp       | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>EUR                       | Engasjement<br>EUR | Termin      |
| CAD                | 8 049 906 | AUD                 | 8 070 000   | 35 366                                                     | 5 985 158          | 07/03/2011  |
| EUR                | 900 000   | AUD                 | 1 212 390   | 6 459                                                      | 900 000            | 03/03/2011  |
| EUR                | 592 322   | AUD                 | 810 000     | (4 654)                                                    | 592 322            | 03/03/2011  |
| EUR                | 420 000   | CAD                 | 566 950     | (1 179)                                                    | 420 000            | 03/03/2011  |
| EUR                | 277 634   | CAD                 | 380 000     | (4 663)                                                    | 277 634            | 03/03/2011  |
| EUR                | 1 027 463 | CHF                 | 1 330 000   | (8 612)                                                    | 1 027 463          | 03/03/2011  |
| EUR                | 1 560 000 | CHF                 | 2 032 040   | (22 968)                                                   | 1 560 000          | 03/03/2011  |
| EUR                | 3 130 000 | GBP                 | 2 656 431   | 1 835                                                      | 3 130 000          | 03/03/2011  |
| EUR                | 2 044 393 | GBP                 | 1 750 000   | (16 376)                                                   | 2 044 393          | 03/03/2011  |
| EUR                | 2 040 000 | JPY                 | 228 077 100 | 24 435                                                     | 2 040 000          | 03/03/2011  |
| EUR                | 1 342 449 | JPY                 | 150 800 000 | 9 798                                                      | 1 342 449          | 03/03/2011  |
| EUR                | 2 250 082 | NOK                 | 17 750 000  | (44 329)                                                   | 2 250 082          | 03/03/2011  |
| EUR                | 6 700 000 | NOK                 | 52 859 650  | (132 776)                                                  | 6 700 000          | 03/03/2011  |
| EUR                | 3 480 000 | SEK                 | 30 588 156  | (18 294)                                                   | 3 480 000          | 03/03/2011  |

**PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS**
**EUR**

|                                                         |            |     |             |                  |                   |            |
|---------------------------------------------------------|------------|-----|-------------|------------------|-------------------|------------|
| EUR                                                     | 2 990 000  | USD | 4 088 048   | 30 166           | 2 990 000         | 02/03/2011 |
| EUR                                                     | 2 990 000  | USD | 4 127 426   | 1 628            | 2 990 000         | 03/03/2011 |
| NOK                                                     | 26 903 430 | EUR | 3 420 000   | 57 744           | 3 477 744         | 03/03/2011 |
| NZD                                                     | 6 710 000  | EUR | 3 786 361   | (136 545)        | 3 649 816         | 03/03/2011 |
| NZD                                                     | 10 143 302 | EUR | 5 760 000   | (242 684)        | 5 517 317         | 03/03/2011 |
| SEK                                                     | 60 029 640 | EUR | 6 820 000   | 45 704           | 6 865 704         | 03/03/2011 |
| SEK                                                     | 20 180 000 | EUR | 2 287 476   | 20 549           | 2 308 025         | 03/03/2011 |
| SGD                                                     | 3 390 000  | EUR | 1 934 435   | (3 015)          | 1 931 419         | 03/03/2011 |
| SGD                                                     | 5 094 285  | EUR | 2 940 000   | (37 581)         | 2 902 419         | 03/03/2011 |
| USD                                                     | 12 200 142 | EUR | 8 970 000   | (136 616)        | 8 833 385         | 02/03/2011 |
| USD                                                     | 3 380 000  | EUR | 2 451 025   | (3 718)          | 2 447 306         | 03/03/2011 |
| USD                                                     | 5 066 938  | EUR | 3 720 000   | (51 258)         | 3 668 742         | 03/03/2011 |
| USD                                                     | 6 120 000  | JPY | 500 677 200 | 6 598            | 4 431 038         | 07/03/2011 |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |            |     |             | <b>(624 986)</b> | <b>83 762 416</b> |            |

**Contrats de swaps de taux au - Zinsswaps zum - Contratti swap su tassi d'interesse al - Contratos de swaps de tipos de interés a - Contratos de swaps de taxa em - Renteswapavtaler pr. 28/02/2011**

| Nominal prêteur<br>Nominal emprunteur                   | Devise  | Taux à recevoir<br>Taux à verser                     | Contrepartie<br>Sous-jacent         | Résultat latent<br>EUR   | Echéance    |
|---------------------------------------------------------|---------|------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------|
| Nominalbetrag aktiv<br>Nominalbetrag passiv             | Währung | Satz für Zinsforderung<br>Satz für Zinsverpflichtung | Gegenpartei<br>Basisobjekt          | Latentes Ergebnis<br>EUR | Fälligkeit  |
| Nominale prestatore<br>Nominale mutuuario               | Valuta  | Tassi attivi<br>Tassi passivi                        | Contropartita<br>Valore sottostante | Risultato latente<br>EUR | Scadenza    |
| Nominal prestamista<br>Nominal prestatario              | Divisa  | Tipo a recibir<br>Tipo a pagar                       | Contraparte<br>Subyacente           | Resultado latente<br>EUR | Vencimiento |
| Creditor<br>Mutuário                                    | Moeda   | Taxa a receber<br>Taxa a depositar                   | Contrapartida<br>Subjacente         | Resultado latente<br>EUR | Vencimento  |
| Pålydende utlån beløp<br>Pålydende innlån beløp         | Valuta  | Inngående rente<br>Utgående rente                    | Motpart<br>Underliggende            | Latent resultat<br>EUR   | Termin      |
| 4 200 000                                               | EUR     | EONIA                                                | BNP PARIBAS                         | 0                        | 21/06/2011  |
| 4 200 000                                               |         | 0,585                                                |                                     | 0                        |             |
| 41 000 000                                              | EUR     | EONIA                                                | SOCIETE GENERALE                    | 0                        | 01/06/2011  |
| 41 000 000                                              |         | 0,582                                                |                                     | 26 890                   |             |
| 17 200 000                                              | EUR     | 0,915                                                | SOCIETE GENERALE                    | 0                        | 31/05/2011  |
| 17 200 000                                              |         | EONIA                                                |                                     | 3 513                    |             |
| 4 626 000                                               | EUR     | EONIA                                                | SOCIETE GENERALE                    | 0                        | 24/10/2011  |
| 4 626 000                                               |         | 0,75                                                 |                                     | 9 404                    |             |
| 1 940 000                                               | EUR     | EONIA                                                | CREDIT AGRICOLE CIB                 | 0                        | 20/09/2013  |
| 1 940 000                                               |         | 1,257                                                |                                     | 0                        |             |
| 4 090 000                                               | EUR     | EONIA                                                | SOCIETE GENERALE                    | 0                        | 14/02/2012  |
| 4 090 000                                               |         | 0,819                                                |                                     | 0                        |             |
| 2 700 000                                               | EUR     | EONIA                                                | SOCIETE GENERALE                    | 0                        | 23/11/2011  |
| 2 700 000                                               |         | 0,771                                                |                                     | 6 612                    |             |
| 2 500 000                                               | EUR     | EONIA                                                | SOCIETE GENERALE                    | 0                        | 23/05/2011  |
| 2 500 000                                               |         | 0,794                                                |                                     | 0                        |             |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |         |                                                      |                                     | <b>46 419</b>            |             |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

##### Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |           |                                |       |            |                   |              |
|-----|-----------|--------------------------------|-------|------------|-------------------|--------------|
| EUR | 559 000   | AUS. AND NZL BANKING GROUP LTD | 3,375 | 01/03/2011 | 559 015           | 0,34         |
| EUR | 2 000 000 | BBVA SENIOR FINANCE            | FLR   | 16/07/2012 | 2 000 020         | 1,20         |
| EUR | 1 000 000 | BBVA SENIOR FINANCE            | FLR   | 29/06/2012 | 982 234           | 0,59         |
| EUR | 2 000 000 | BCA NAZIONALE LAVORO           | FLR   | 06/03/2013 | 1 985 918         | 1,20         |
| EUR | 1 000 000 | BFCM                           | FLR   | 24/01/2013 | 999 891           | 0,60         |
| EUR | 2 000 000 | BFCM                           | FLR   | 24/09/2012 | 1 995 676         | 1,20         |
| EUR | 4 000 000 | BPCE                           | FLR   | 29/12/2011 | 4 001 580         | 2,41         |
| EUR | 4 000 000 | CMA                            | FLR   | 02/07/2012 | 4 003 607         | 2,42         |
| EUR | 2 000 000 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA | 5,875 | 29/07/2011 | 2 036 972         | 1,23         |
| EUR | 2 100 000 | CREDIT AGRICOLE                | FLR   | 01/02/2012 | 2 100 021         | 1,26         |
| EUR | 2 000 000 | CREDIT FONCIER DE FRANCE       | FLR   | 12/04/2011 | 1 999 770         | 1,20         |
| EUR | 1 500 000 | CREDIT FONCIER DE FRANCE       | FLR   | 11/12/2011 | 1 500 015         | 0,90         |
| EUR | 1 800 000 | CREDIT SUISSE                  | FLR   | 07/01/2013 | 1 807 096         | 1,09         |
| EUR | 3 000 000 | FORTIS BANQUE                  | FLR   | 01/02/2012 | 2 994 918         | 1,80         |
| EUR | 3 200 000 | INTESA SANPAOLO                | FLR   | 11/05/2012 | 3 169 696         | 1,91         |
| EUR | 1 000 000 | LLOYDS TSB CAPITAL             | FLR   | 18/01/2013 | 1 005 624         | 0,61         |
| EUR | 3 300 000 | RABOBANK                       | FLR   | 14/01/2013 | 3 300 967         | 1,99         |
| EUR | 500 000   | ROYAL BANK OF CANADA           | 5,75  | 25/07/2011 | 509 054           | 0,31         |
| EUR | 3 000 000 | SKANDINAVISKA                  | FLR   | 21/09/2012 | 3 039 126         | 1,83         |
| EUR | 1 000 000 | SOCIETE GENERALE               | FLR   | 31/03/2012 | 1 000 302         | 0,60         |
| EUR | 2 000 000 | SOCIETE GENERALE               | FLR   | 05/03/2012 | 1 996 388         | 1,20         |
| EUR | 2 500 000 | SOCIETE GENERALE               | FLR   | 14/01/2013 | 2 504 433         | 1,51         |
| EUR | 1 000 000 | SVENSKA HANDELSBANKEN          | 5,375 | 02/09/2011 | 1 020 214         | 0,61         |
| EUR | 2 640 000 | UNICREDIT BANK IRELAND PLC     | FLR   | 14/09/2012 | 2 625 129         | 1,58         |
| EUR | 830 000   | UNIONE DI BANCHE               | FLR   | 06/05/2011 | 831 150           | 0,50         |
|     |           |                                |       |            | <b>49 968 816</b> | <b>30,09</b> |

##### Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-

##### constructores - Automóvel-constructores - Bilprodusenter

|     |           |           |     |            |                  |             |
|-----|-----------|-----------|-----|------------|------------------|-------------|
| EUR | 2 320 000 | SCANIA CV | FLR | 17/12/2012 | <b>2 326 844</b> | <b>1,40</b> |
|-----|-----------|-----------|-----|------------|------------------|-------------|

##### Cosmétique/Hygiène - Körperpflege/Hygiene - Cosmesi/Igiene - Cosmética/higiene -

##### Cosmética/higiene - Kosmetikk og toalettartikler

|     |           |         |       |            |                  |             |
|-----|-----------|---------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 2 000 000 | PROCTER | 4,875 | 24/10/2011 | <b>2 042 316</b> | <b>1,23</b> |
|-----|-----------|---------|-------|------------|------------------|-------------|

##### Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning

|     |           |                       |       |            |                  |             |
|-----|-----------|-----------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 000 000 | BELGELEC FINANCE S.A. | FLR   | 03/05/2011 | 1 000 086        | 0,60        |
| EUR | 134 000   | ENEL                  | FLR   | 14/03/2012 | 133 393          | 0,08        |
| EUR | 1 500 000 | ENEL                  | 4,125 | 20/05/2011 | 1 509 436        | 0,91        |
|     |           |                       |       |            | <b>2 642 915</b> | <b>1,59</b> |

##### Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos

##### domésticos - Equipamientos domésticos - Hjemmeelektronikk

|     |           |              |     |            |                  |             |
|-----|-----------|--------------|-----|------------|------------------|-------------|
| EUR | 2 400 000 | SAINT GOBAIN | FLR | 11/04/2012 | <b>2 394 127</b> | <b>1,44</b> |
|-----|-----------|--------------|-----|------------|------------------|-------------|

##### Fabrications diverses - Verschiedene Güter - Fabbricazioni varie - Fabricación diversa - Fabrico

##### diverso - Forskjellig produksjon

|     |           |         |      |            |                  |             |
|-----|-----------|---------|------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 000 000 | SIEMENS | 5,25 | 12/12/2011 | <b>1 028 245</b> | <b>0,62</b> |
|-----|-----------|---------|------|------------|------------------|-------------|

##### Gaz - Gas - Gas - Gas - Gás - Gass

|     |        |          |       |            |               |             |
|-----|--------|----------|-------|------------|---------------|-------------|
| EUR | 61 000 | GDF SUEZ | 4,375 | 16/01/2012 | <b>62 432</b> | <b>0,04</b> |
|-----|--------|----------|-------|------------|---------------|-------------|

**Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social -****Massemedier**

|     |           |         |     |            |           |      |
|-----|-----------|---------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 3 000 000 | VIVENDI | FLR | 03/10/2011 | 3 004 512 | 1,81 |
|-----|-----------|---------|-----|------------|-----------|------|

**Outillage manuel - Handwerkzeuge - Utensili manuali - Utillaje manual - Utensílios de mão -****Håndverktøy**

|     |           |                        |     |            |           |      |
|-----|-----------|------------------------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 2 000 000 | SCHNEIDER ELECTRIC S.A | FLR | 18/07/2011 | 2 001 006 | 1,20 |
|-----|-----------|------------------------|-----|------------|-----------|------|

**Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos -****Selvstendige land**

|     |           |                          |      |            |                   |             |
|-----|-----------|--------------------------|------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 1 500 000 | CASSA DEPOSITI PRESTITI  | FLR  | 13/07/2012 | 1 506 887         | 0,91        |
| EUR | 2 500 000 | FONDO REESTR.ORD         | 4,5  | 03/02/2014 | 2 514 995         | 1,51        |
| EUR | 3 600 000 | KINGDOM OF SPAIN         | FLR  | 28/09/2012 | 3 600 036         | 2,16        |
| EUR | 2 500 000 | PORTUGAL                 | FLR  | 25/01/2013 | 2 501 567         | 1,51        |
| EUR | 100 000   | REPUBLIC OF ITALY        | 5,25 | 01/08/2011 | 101 630           | 0,06        |
| EUR | 3 500 000 | SWEDISH HOUSING FIN CORP | FLR  | 01/02/2013 | 3 501 260         | 2,11        |
|     |           |                          |      |            | <b>13 726 375</b> | <b>8,26</b> |

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |           |             |       |            |           |      |
|-----|-----------|-------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 000 000 | DONG ENERGY | 4,625 | 21/06/2011 | 1 010 129 | 0,61 |
|-----|-----------|-------------|-------|------------|-----------|------|

**Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales -****Serviços comerciais - Kommersielle tjenester**

|     |           |              |     |            |           |      |
|-----|-----------|--------------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 1 800 000 | MONTE PASCHI | FLR | 19/10/2012 | 1 800 018 | 1,08 |
|-----|-----------|--------------|-----|------------|-----------|------|

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos****servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finansjenester**

|     |           |                                   |       |            |                   |              |
|-----|-----------|-----------------------------------|-------|------------|-------------------|--------------|
| EUR | 2 000 000 | BARCLAYS BANK                     | FLR   | 28/01/2013 | 2 011 404         | 1,21         |
| EUR | 2 000 000 | CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER | FLR   | 14/02/2012 | 1 985 550         | 1,20         |
|     |           | FRANCE                            |       |            |                   |              |
| EUR | 1 000 000 | DESJARDINS DU QUEBEC(CSE CENT)    | FLR   | 12/03/2012 | 1 002 936         | 0,60         |
| EUR | 1 000 000 | DIAGEO FINANCE                    | FLR   | 22/05/2012 | 999 670           | 0,60         |
| EUR | 1 000 000 | LASER COFINOGA                    | FLR   | 04/05/2011 | 999 876           | 0,60         |
| EUR | 1 000 000 | RCI BANQUE                        | FLR   | 15/09/2011 | 1 000 010         | 0,60         |
| EUR | 870 000   | RODAMCO                           | 4,125 | 21/04/2011 | 873 344           | 0,53         |
| EUR | 1 000 000 | SANTANDER                         | 2,875 | 20/09/2013 | 974 305           | 0,59         |
| EUR | 1 900 000 | SANTANDER                         | FLR   | 30/06/2012 | 1 900 019         | 1,14         |
| EUR | 2 000 000 | SANTANDER                         | FLR   | 30/01/2012 | 1 983 172         | 1,19         |
| EUR | 1 000 000 | SANTANDER                         | FLR   | 26/04/2012 | 991 329           | 0,60         |
| EUR | 2 400 000 | SANTANDER                         | FLR   | 01/02/2013 | 2 400 024         | 1,45         |
| EUR | 600 000   | VOLKSWAGEN CREDIT                 | FLR   | 19/11/2012 | 601 288           | 0,36         |
|     |           |                                   |       |            | <b>17 722 927</b> | <b>10,67</b> |

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones -****Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |           |                  |       |            |                  |             |
|-----|-----------|------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 4 600 000 | BELGACOM EMTN    | 4,125 | 23/11/2011 | 4 684 856        | 2,82        |
| EUR | 1 769 000 | DEUTSCHE TELEKOM | FLR   | 28/03/2012 | 1 769 350        | 1,07        |
| EUR | 1 000 000 | VODAFONE GROUP   | FLR   | 13/01/2012 | 1 001 012        | 0,60        |
|     |           |                  |       |            | <b>7 455 218</b> | <b>4,49</b> |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni -****Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

|  |  |  |  |  |                    |              |
|--|--|--|--|--|--------------------|--------------|
|  |  |  |  |  | <b>107 185 880</b> | <b>64,53</b> |
|--|--|--|--|--|--------------------|--------------|

**Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer****Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner****Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning**

|     |         |      |     |            |         |      |
|-----|---------|------|-----|------------|---------|------|
| EUR | 366 000 | ENEL | FLR | 14/03/2012 | 364 342 | 0,22 |
|-----|---------|------|-----|------------|---------|------|

**Gaz - Gas - Gas - Gas - Gás - Gass**

|     |           |          |       |            |           |      |
|-----|-----------|----------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 2 000 000 | GDF SUEZ | 4,375 | 16/01/2012 | 2 046 950 | 1,23 |
|-----|-----------|----------|-------|------------|-----------|------|

**Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos -****Selvstendige land**

|     |           |                   |      |            |           |      |
|-----|-----------|-------------------|------|------------|-----------|------|
| EUR | 2 400 000 | REPUBLIC OF ITALY | 5,25 | 01/08/2011 | 2 439 120 | 1,47 |
|-----|-----------|-------------------|------|------------|-----------|------|

Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones -

Telecomunicações - Telekomunikasjon

|     |           |                |     |            |           |      |
|-----|-----------|----------------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 1 000 000 | VODAFONE GROUP | FLR | 13/01/2012 | 1 001 012 | 0,60 |
|-----|-----------|----------------|-----|------------|-----------|------|

|                                                                                                                                                 |  |  |  |  |                  |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|------------------|-------------|
| <b>TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner</b> |  |  |  |  | <b>5 851 424</b> | <b>3,52</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|------------------|-------------|

|                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |                  |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|------------------|-------------|
| <b>TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer</b> |  |  |  |  | <b>5 851 424</b> | <b>3,52</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|------------------|-------------|

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

|  |  |  |  |  |                    |              |
|--|--|--|--|--|--------------------|--------------|
|  |  |  |  |  | <b>113 037 304</b> | <b>68,05</b> |
|--|--|--|--|--|--------------------|--------------|

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

**Titres de créances négociables - Handelbare Forderungspapiere - Titoli di credito negoziabili - Valores de deuda negociables - Títulos de dívida negociáveis - Omsettelige verdipapirer**

**Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet**

|     |           |                                    |             |            |                   |              |
|-----|-----------|------------------------------------|-------------|------------|-------------------|--------------|
| EUR | 500 000   | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL | EONIA+0,53  | 01/09/2011 | 500 362           | 0,30         |
| EUR | 3 000 000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL | EONIA+0,51  | 05/12/2011 | 3 000 380         | 1,81         |
| EUR | 500 000   | CAISSE CENTRALE DU CREDIT MUTUEL   | EONIA+0,51  | 05/12/2011 | 500 063           | 0,30         |
| EUR | 2 000 000 | CAISSE CENTRALE DU CREDIT MUTUEL   | EONIA+0,51  | 22/11/2011 | 2 000 384         | 1,20         |
| EUR | 1 500 000 | CAISSE REGIONALE                   | EONIA+0,52  | 28/10/2011 | 1 501 276         | 0,90         |
| EUR | 1 500 000 | CIC ET UNION EUROPEENNE            | EONIA+0,51  | 21/11/2011 | 1 500 300         | 0,90         |
| EUR | 1 000 000 | CIC ET UNION EUROPEENNE            | EONIA+0,53  | 01/09/2011 | 1 000 725         | 0,60         |
| EUR | 3 000 000 | CIC ET UNION EUROPEENNE            | EONIA+0,51  | 05/12/2011 | 3 000 380         | 1,82         |
| EUR | 2 000 000 | CREDIT FONCIER                     | EONIA+0,06  | 09/12/2011 | 2 000 000         | 1,20         |
| EUR | 500 000   | CREDIT LYONNAIS                    | EONIA+0,43  | 01/04/2011 | 500 125           | 0,30         |
| EUR | 1 000 000 | CREDIT LYONNAIS                    | EONIA+0,52  | 02/09/2011 | 1 001 008         | 0,60         |
| EUR | 2 000 000 | DEXIA CREDIT LOCAL                 | EUR3M-FRN   | 12/08/2011 | 2 000 000         | 1,20         |
| EUR | 2 500 000 | LLOYDS TSB BANK                    | zc          | 10/06/2011 | 2 485 573         | 1,50         |
| EUR | 2 000 000 | NATEXIS BANQUE                     | EONIA+0,4   | 21/07/2011 | 2 000 686         | 1,20         |
| EUR | 2 000 000 | N.E.(CSSE REG.CRED)                | EONIA+0,43  | 30/09/2011 | 2 000 847         | 1,20         |
| EUR | 5 000 000 | NORMANDIE (CRCAM)                  | EONIA+0,34  | 29/06/2011 | 5 001 901         | 3,02         |
| EUR | 3 000 000 | RABOBANK NEDERLAND                 | EURIB.+0,10 | 18/07/2011 | 3 000 000         | 1,81         |
| EUR | 1 000 000 | SOCIETE GENERALE                   | EONIA+0,45  | 03/10/2011 | 1 000 147         | 0,60         |
|     |           |                                    |             |            | <b>33 994 157</b> | <b>20,46</b> |

**Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land**

|     |           |                  |    |            |                  |             |
|-----|-----------|------------------|----|------------|------------------|-------------|
| EUR | 2 600 000 | KINGDOM OF SPAIN | zc | 22/07/2011 | 2 577 187        | 1,55        |
| EUR | 2 000 000 | KINGDOM OF SPAIN | zc | 18/03/2011 | 1 996 356        | 1,20        |
| EUR | 4 500 000 | PORTUGAL         | zc | 18/03/2011 | 4 494 935        | 2,71        |
|     |           |                  |    |            | <b>9 068 478</b> | <b>5,46</b> |

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester**

|     |           |                     |             |            |           |      |
|-----|-----------|---------------------|-------------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 000 000 | CA CONSUMER FINANCE | EONIA+0,575 | 01/09/2011 | 1 001 290 | 0,60 |
| EUR | 1 400 000 | CRCAM CHARENTE-PER  | EONIA+0,51  | 01/06/2012 | 1 400 741 | 0,84 |
| EUR | 3 000 000 | CREDIT AGRICOLE     | EONIA+0,3   | 07/06/2011 | 3 001 052 | 1,81 |
| EUR | 1 000 000 | LASER COFINOGA      | EONIA+0,34  | 27/04/2011 | 1 000 157 | 0,60 |
| EUR | 2 000 000 | NORD EUROPE (CSE)   | EONIA+0,57  | 12/08/2011 | 2 001 960 | 1,21 |

|     |           |                     |           |            |            |      |
|-----|-----------|---------------------|-----------|------------|------------|------|
| EUR | 3 600 000 | PASS(SOCIETE DES P) | EUR3M-FRN | 09/12/2011 | 3 600 000  | 2,17 |
|     |           |                     |           |            | 12 005 200 | 7,23 |

**TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totale titoli di credito negoziabili - Total valores de deuda negociables - Total dos títulos de dívida negociáveis - Totalt antall omsettelige verdipapirer**

55 067 835 33,15

**TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

55 067 835 33,15

**Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário - Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter**

**Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner**

**Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet**

|     |           |                                       |     |            |           |      |
|-----|-----------|---------------------------------------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 300 000   | CAIXA GENERAL DE DEPOSITOS            | FLR | 21/05/2011 | 300 003   | 0,18 |
| EUR | 1 000 000 | COMPAGNIE FINANCIERE DU CREDIT MUTUEL | FLR | 09/03/2011 | 1 000 010 | 0,60 |
| EUR | 500 000   | CREDIT FONCIER DE FRANCE              | FLR | 18/05/2011 | 500 005   | 0,30 |
| EUR | 1 000 000 | UNICREDIT BANK IRELAND PLC            | FLR | 13/07/2011 | 1 000 010 | 0,60 |
| EUR | 1 200 000 | UNICREDIT BANK IRELAND PLC            | FLR | 08/04/2011 | 1 200 012 | 0,73 |
|     |           |                                       |     |            | 4 000 040 | 2,41 |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

4 000 040 2,41

**TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Total dos outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário - Sum andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter**

4 000 040 2,41

**Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

|     |    |                                           |  |  |           |      |
|-----|----|-------------------------------------------|--|--|-----------|------|
| EUR | 25 | BNP PARIBAS CASH INVEST FCP I             |  |  | 1 405 424 | 0,85 |
| EUR | 18 | PARWORLD QUANTITATIVE FIXED INCOME INST C |  |  | 1 858 712 | 1,11 |
|     |    |                                           |  |  | 3 264 136 | 1,96 |

**TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

3 264 136 1,96

**Marchés dérivés - Derivategeschäfte - Mercati derivati - Mercados derivados - Mercados de derivados - Derivatmarkeder**

**Options - Optionen - Opzioni - Opciones - Opções - Opsjoner**

**Divers - Verschiedene - Vari - Varios - Diversos - Diverse**

|     |            |                             |  |  |        |      |
|-----|------------|-----------------------------|--|--|--------|------|
| USD | 10 000 000 | USD/CNY PUT 6.40 101011 OTC |  |  | 48 360 | 0,03 |
| USD | 290 000    | USD/SGD PUT 1.20 050811 OTC |  |  | 36 489 | 0,02 |
|     |            |                             |  |  | 84 849 | 0,05 |

**TOTAL OPTIONS - Optionen insgesamt - Totale opzioni - Total opciones - Total das opções - Sum opsjoner**

84 849 0,05

**TOTAL MARCHES DERIVES - Derivategeschäfte insgesamt - Totale mercati derivati - Total mercados derivados - Total dos mercados de derivados - Sum derivatmarkeder**

84 849 0,05

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølge**

175 454 164 105,62

**Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr. 28/02/2011**

| Devises                                                 | Position  | Quantité   | Dénomination             | Cours d'évaluation   | +/- values latentes<br>EUR                                 | Engagements en<br>devises            |
|---------------------------------------------------------|-----------|------------|--------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Währung                                                 | Position  | Stückzahl  | Bezeichnung              | Bewertungskurs       | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>EUR | Verpflichtungen in<br>Fremdwährungen |
| Valuta                                                  | Posizione | Quantità   | Denominazione            | Corso di valutazione | +/- valenze latenti<br>EUR                                 | Impegni in valuta                    |
| Divisa                                                  | Posición  | Cantidad   | Denominación             | Precio de valoración | Plusvalía/minusvalía<br>a latente<br>EUR                   | Pasivos en divisas                   |
| Moeda                                                   | Posição   | Quantidade | Denominação              | Taxa de avaliação    | +/- valores latentes<br>EUR                                | Compromissos em<br>divisas           |
| Valuta                                                  | Posisjon  | Antall     | Navn                     | Beregningskurs       | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>EUR                       | Forpliktelser i<br>valuta            |
| AUD                                                     | V         | 66         | AUS. 10YR FUT 03/11      | 95,389               | (49 682)                                                   | (6 295 666)                          |
| CAD                                                     | A         | 35         | CANADA 10Y BOND 06/11    | 120,240              | 35 043                                                     | 4 208 400                            |
| EUR                                                     | V         | 189        | EURIBOR LIFFE 03/11      | 98,855               | (15 663)                                                   | (46 708 988)                         |
| EUR                                                     | A         | 189        | EURIBOR LIFFE 03/12      | 97,865               | (15 050)                                                   | 46 241 213                           |
| EUR                                                     | V         | 2          | EURO BUND 10Y FUT 03/11  | 124,120              | 120                                                        | (248 240)                            |
| CHF                                                     | V         | 56         | EUROSWISS 3M 06/11       | 99,740               | (46 621)                                                   | (13 963 600)                         |
| JPY                                                     | V         | 26         | JPN 10Y MINI (SIM) 03/11 | 139,550              | (7 122)                                                    | (362 830 000)                        |
| JPY                                                     | A         | 1          | JPN 10YR BOND/TSE 03/11  | 139,540              | (353)                                                      | 139 540 000                          |
| GBP                                                     | A         | 38         | LONG GILT 06/11          | 116,680              | 20 101                                                     | 4 433 840                            |
| EUR                                                     | V         | 35         | SCHATZ DTB 2Y FUT 03/11  | 108,060              | (525)                                                      | (3 782 100)                          |
| GBP                                                     | V         | 125        | SHORT GILT 06/11         | 107,560              | (29 439)                                                   | (13 445 000)                         |
| CHF                                                     | V         | 12         | SWISS EUREX 10YRS 03/11  | 135,650              | 2 150                                                      | (1 627 800)                          |
| USD                                                     | A         | 134        | US T.NOTES (10YR) 06/11  | 119,047              | 54 572                                                     | 15 952 281                           |
| USD                                                     | V         | 40         | US T.NOTES (2YRS) 06/11  | 109,148              | (8 598)                                                    | (8 731 875)                          |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |            |                          |                      | <b>(61 067)</b>                                            |                                      |

Un montant total de EUR 614 573 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 614 573 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di EUR 614 573 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 614 573 EUR incluido en la cuenta "Haberes en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de EUR 614 573 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på EUR 614 573 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

**Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011**

| Devises achetées   | Montant   | Devises vendues     | Montant    | +/- values latentes<br>EUR                                 | Engagement<br>EUR  | Echéance    |
|--------------------|-----------|---------------------|------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|
| Gekaufte Währungen | Betrag    | Verkaufte Währungen | Betrag     | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>EUR | Obligo<br>EUR      | Fälligkeit  |
| Valute acquistate  | Importo   | Valute vendute      | Importo    | +/- valenze latenti<br>EUR                                 | Impegno<br>EUR     | Scadenza    |
| Divisas compradas  | Importe   | Divisas vendidas    | Importe    | Plusvalía/minusvalía<br>latente<br>EUR                     | Obligación<br>EUR  | Vencimiento |
| Divisas compradas  | Montante  | Divisas vendidas    | Montante   | +/- valores latentes<br>EUR                                | Obrigaçao<br>EUR   | Vencimento  |
| Kjøpt valuta       | Beløp     | Solgt valuta        | Beløp      | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>EUR                       | Engasjement<br>EUR | Termin      |
| CAD                | 4 768 098 | AUD                 | 4 780 000  | 20 948                                                     | 3 545 112          | 07/03/2011  |
| EUR                | 60 000    | AUD                 | 80 826     | 431                                                        | 60 000             | 03/03/2011  |
| EUR                | 321 755   | AUD                 | 440 000    | (2 528)                                                    | 321 755            | 03/03/2011  |
| EUR                | 30 000    | CAD                 | 40 496     | (84)                                                       | 30 000             | 03/03/2011  |
| EUR                | 153 429   | CAD                 | 210 000    | (2 577)                                                    | 153 429            | 03/03/2011  |
| EUR                | 130 000   | CHF                 | 169 337    | (1 914)                                                    | 130 000            | 03/03/2011  |
| EUR                | 563 946   | CHF                 | 730 000    | (4 727)                                                    | 563 946            | 03/03/2011  |
| EUR                | 210 000   | GBP                 | 178 227    | 123                                                        | 210 000            | 03/03/2011  |
| EUR                | 1 121 495 | GBP                 | 960 000    | (8 983)                                                    | 1 121 495          | 03/03/2011  |
| EUR                | 736 211   | JPY                 | 82 700 000 | 5 373                                                      | 736 211            | 03/03/2011  |
| EUR                | 130 000   | JPY                 | 14 534 325 | 1 557                                                      | 130 000            | 03/03/2011  |
| EUR                | 340 000   | NOK                 | 2 682 430  | (6 738)                                                    | 340 000            | 03/03/2011  |
| EUR                | 1 233 425 | NOK                 | 9 730 000  | (24 300)                                                   | 1 233 425          | 03/03/2011  |
| EUR                | 230 000   | SEK                 | 2 021 631  | (1 209)                                                    | 230 000            | 03/03/2011  |

**PARVEST ENHANCED CASH 1 YEAR**
**EUR**

|                                                         |            |     |             |                  |                   |            |
|---------------------------------------------------------|------------|-----|-------------|------------------|-------------------|------------|
| EUR                                                     | 1 180 000  | USD | 1 613 343   | 11 905           | 1 180 000         | 02/03/2011 |
| EUR                                                     | 2 630 000  | USD | 3 630 478   | 1 432            | 2 630 000         | 03/03/2011 |
| NOK                                                     | 1 730 630  | EUR | 220 000     | 3 715            | 223 715           | 03/03/2011 |
| NZD                                                     | 669 176    | EUR | 380 000     | (16 010)         | 363 990           | 03/03/2011 |
| NZD                                                     | 3 680 000  | EUR | 2 076 574   | (74 886)         | 2 001 688         | 03/03/2011 |
| SEK                                                     | 11 060 000 | EUR | 1 253 691   | 11 262           | 1 264 953         | 03/03/2011 |
| SEK                                                     | 3 168 720  | EUR | 360 000     | 2 413            | 362 413           | 03/03/2011 |
| SGD                                                     | 1 860 000  | EUR | 1 061 371   | (1 654)          | 1 059 717         | 03/03/2011 |
| SGD                                                     | 329 223    | EUR | 190 000     | (2 429)          | 187 571           | 03/03/2011 |
| USD                                                     | 6 786 924  | EUR | 4 990 000   | (76 000)         | 4 914 001         | 02/03/2011 |
| USD                                                     | 1 850 000  | EUR | 1 341 537   | (2 035)          | 1 339 502         | 03/03/2011 |
| USD                                                     | 326 899    | EUR | 240 000     | (3 307)          | 236 693           | 03/03/2011 |
| USD                                                     | 3 220 000  | JPY | 263 428 200 | 3 471            | 2 331 363         | 07/03/2011 |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |            |     |             | <b>(166 751)</b> | <b>26 900 979</b> |            |

**Contrats de swaps de taux au - Zinsswaps zum - Contratti swap su tassi d'interesse al - Contratos de swaps de tipos de interés a - Contratos de swaps de taxa em - Rentesswapavtaler pr. 28/02/2011**

| Nominal prêteur<br>Nominal emprunteur                   | Devise  | Taux à recevoir<br>Taux à verser                     | Contrepartie<br>Sous-jacent         | Résultat latent<br>EUR   | Echéance    |
|---------------------------------------------------------|---------|------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------|
| Nominalbetrag aktiv<br>Nominalbetrag passiv             | Währung | Satz für Zinsforderung<br>Satz für Zinsverpflichtung | Gegenpartei<br>Basisobjekt          | Latentes Ergebnis<br>EUR | Fälligkeit  |
| Nominale prestatore<br>Nominale mutuuario               | Valuta  | Tassi attivi<br>Tassi passivi                        | Contropartita<br>Valore sottostante | Risultato latente<br>EUR | Scadenza    |
| Nominal prestamista<br>Nominal prestatario              | Divisa  | Tipo a recibir<br>Tipo a pagar                       | Contraparte<br>Subyacente           | Resultado latente<br>EUR | Vencimiento |
| Creditor<br>Mutuário                                    | Moeda   | Taxa a receber<br>Taxa a depositar                   | Contrapartida<br>Subjacente         | Resultado latente<br>EUR | Vencimento  |
| Pålydende utlånt beløp<br>Pålydende innlånt beløp       | Valuta  | Inngående rente<br>Utgående rente                    | Motpart<br>Underliggende            | Latent resultat<br>EUR   | Termin      |
| 4 600 000                                               | EUR     | EONIA                                                | CREDIT AGRICOLE CIB                 | 0                        | 11/04/2011  |
| 4 600 000                                               |         | 0,713                                                |                                     | 0                        |             |
| 530 000                                                 | EUR     | EONIA                                                | SOCIETE GENERALE                    | 0                        | 25/07/2011  |
| 530 000                                                 |         | 0,783                                                |                                     | 0                        |             |
| 1 000 000                                               | EUR     | EONIA                                                | SOCIETE GENERALE                    | 0                        | 21/04/2011  |
| 1 000 000                                               |         | 0,676                                                |                                     | 0                        |             |
| 2 000 000                                               | EUR     | EONIA                                                | BNP PARIBAS                         | 0                        | 26/04/2011  |
| 2 000 000                                               |         | 0,645                                                |                                     | 291                      |             |
| 1 000 000                                               | EUR     | EONIA                                                | CREDIT AGRICOLE CIB                 | 0                        | 21/04/2011  |
| 1 000 000                                               |         | 0,636                                                |                                     | 56                       |             |
| 2 100 000                                               | EUR     | EONIA                                                | BNP PARIBAS                         | 0                        | 29/07/2011  |
| 2 100 000                                               |         | 0,73                                                 |                                     | 0                        |             |
| 4 000 000                                               | EUR     | EONIA                                                | SOCIETE GENERALE                    | 0                        | 01/06/2011  |
| 4 000 000                                               |         | 0,582                                                |                                     | 2 557                    |             |
| 6 500 000                                               | EUR     | 0,915                                                | SOCIETE GENERALE                    | 0                        | 31/05/2011  |
| 6 500 000                                               |         | EONIA                                                |                                     | 1 313                    |             |
| 1 030 000                                               | EUR     | EONIA                                                | SOCIETE GENERALE                    | 0                        | 02/09/2011  |
| 1 030 000                                               |         | 0,719                                                |                                     | 1 373                    |             |
| 2 056 000                                               | EUR     | EONIA                                                | SOCIETE GENERALE                    | 0                        | 24/10/2011  |
| 2 056 000                                               |         | 0,75                                                 |                                     | 4 079                    |             |
| 970 000                                                 | EUR     | EONIA                                                | CREDIT AGRICOLE CIB                 | 0                        | 20/09/2013  |
| 970 000                                                 |         | 1,257                                                |                                     | 0                        |             |
| 4 700 000                                               | EUR     | EONIA                                                | SOCIETE GENERALE                    | 0                        | 23/11/2011  |
| 4 700 000                                               |         | 0,771                                                |                                     | 11 251                   |             |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |         |                                                      |                                     | <b>20 920</b>            |             |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               |          |             |                     | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

**Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner**

**Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer**

|     |           |           |       |            |                  |             |
|-----|-----------|-----------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 2 000 000 | CARREFOUR | FLR   | 21/06/2012 | 1 997 880        | 1,00        |
| EUR | 1 000 000 | CARREFOUR | 4,375 | 15/06/2011 | 1 009 286        | 0,50        |
|     |           |           |       |            | <b>3 007 166</b> | <b>1,50</b> |

**Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet**

|     |           |                                 |       |            |                   |              |
|-----|-----------|---------------------------------|-------|------------|-------------------|--------------|
| EUR | 1 000 000 | AUS. AND NZL BANKING GROUP LTD  | 3,375 | 01/03/2011 | 1 000 027         | 0,50         |
| EUR | 2 200 000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA | 3,5   | 15/03/2011 | 2 202 145         | 1,10         |
| EUR | 2 000 000 | BBVA SENIOR FINANCE             | FLR   | 16/07/2012 | 2 000 020         | 1,00         |
| EUR | 1 000 000 | BCA NAZIONALE LAVORO            | FLR   | 06/03/2013 | 992 959           | 0,50         |
| EUR | 1 000 000 | BFCM                            | FLR   | 24/01/2013 | 999 891           | 0,50         |
| EUR | 2 000 000 | BFCM                            | FLR   | 24/09/2012 | 1 995 676         | 1,00         |
| EUR | 6 800 000 | BNP PARIBAS                     | FLR   | 16/09/2013 | 6 807 608         | 3,39         |
| EUR | 4 500 000 | BPCE                            | FLR   | 29/12/2011 | 4 501 777         | 2,24         |
| EUR | 1 000 000 | CMA                             | FLR   | 02/07/2012 | 1 000 902         | 0,50         |
| EUR | 1 940 000 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA  | 5,875 | 29/07/2011 | 1 975 863         | 0,99         |
| EUR | 2 500 000 | CREDIT AGRICOLE                 | FLR   | 01/02/2012 | 2 500 025         | 1,25         |
| EUR | 2 000 000 | CREDIT FONCIER DE FRANCE        | FLR   | 11/12/2011 | 2 000 020         | 1,00         |
| EUR | 2 000 000 | CREDIT FONCIER DE FRANCE        | FLR   | 12/04/2011 | 1 999 770         | 1,00         |
| EUR | 2 000 000 | CREDIT SUISSE                   | 5,125 | 04/04/2011 | 2 007 398         | 1,00         |
| EUR | 2 000 000 | CREDIT SUISSE AG                | FLR   | 04/06/2012 | 1 994 970         | 0,99         |
| EUR | 2 500 000 | DANSKE BANK                     | 5,875 | 23/06/2011 | 2 535 543         | 1,26         |
| EUR | 3 000 000 | FORTIS BANQUE                   | FLR   | 01/02/2012 | 2 994 918         | 1,49         |
| EUR | 2 500 000 | HSBC FRANCE                     | FLR   | 01/08/2012 | 2 503 288         | 1,25         |
| EUR | 4 500 000 | HSBC FRANCE                     | FLR   | 10/02/2012 | 4 495 077         | 2,23         |
| EUR | 3 100 000 | INTESA SANPAOLO                 | FLR   | 11/05/2012 | 3 070 643         | 1,53         |
| EUR | 2 300 000 | LLOYDS TSB CAPITAL              | FLR   | 18/01/2013 | 2 312 935         | 1,15         |
| EUR | 1 000 000 | RABOBANK                        | FLR   | 14/01/2013 | 1 000 293         | 0,50         |
| EUR | 3 000 000 | RABOBANK NEDERLAND              | FLR   | 08/10/2012 | 2 999 238         | 1,50         |
| EUR | 1 000 000 | SOCIETE GENERALE                | FLR   | 31/03/2012 | 1 000 302         | 0,50         |
| EUR | 1 800 000 | SOCIETE GENERALE                | FLR   | 14/01/2013 | 1 803 191         | 0,90         |
| EUR | 2 000 000 | SVENSKA HANDELSBANKEN           | 5,375 | 02/09/2011 | 2 040 428         | 1,02         |
| EUR | 1 820 000 | UNICREDIT BANK IRELAND PLC      | FLR   | 14/09/2012 | 1 809 748         | 0,90         |
| EUR | 770 000   | UNIONE DI BANCHE                | FLR   | 06/05/2011 | 771 066           | 0,38         |
| EUR | 1 500 000 | WESTPAC BANKING                 | FLR   | 27/06/2011 | 1 500 596         | 0,75         |
|     |           |                                 |       |            | <b>64 816 317</b> | <b>32,32</b> |

**Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier**

|     |           |      |   |            |                  |             |
|-----|-----------|------|---|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 500 000 | BASF | 4 | 21/04/2011 | <b>1 506 105</b> | <b>0,75</b> |
|-----|-----------|------|---|------------|------------------|-------------|

**Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-constructores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter**

|     |           |           |     |            |                  |             |
|-----|-----------|-----------|-----|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 470 000 | SCANIA CV | FLR | 17/12/2012 | <b>1 474 337</b> | <b>0,74</b> |
|-----|-----------|-----------|-----|------------|------------------|-------------|

**Cosmétique/Hygiène - Körperpflege/Hygiene - Cosmesi/Igiene - Cosmética/higiene - Cosmética/higiene - Kosmetikk og toalettartikler**

|     |           |         |       |            |                  |             |
|-----|-----------|---------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 2 500 000 | PROCTER | 4,875 | 24/10/2011 | <b>2 552 895</b> | <b>1,27</b> |
|-----|-----------|---------|-------|------------|------------------|-------------|

**Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning**

|     |           |      |       |            |                  |             |
|-----|-----------|------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 266 000   | ENEL | FLR   | 14/03/2012 | 264 795          | 0,13        |
| EUR | 2 000 000 | ENEL | 4,125 | 20/05/2011 | 2 012 582        | 1,01        |
|     |           |      |       |            | <b>2 277 377</b> | <b>1,14</b> |

**Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamentos domésticos - Hjemmeelektronikk**

|     |           |              |     |            |                  |             |
|-----|-----------|--------------|-----|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 700 000 | SAINT GOBAIN | FLR | 11/04/2012 | <b>1 695 840</b> | <b>0,85</b> |
|-----|-----------|--------------|-----|------------|------------------|-------------|

**Outillage manuel - Handwerkzeuge - Utensili manuali - Utillaje manual - Utensílios de mão - Håndverktøy**

|     |           |                        |     |            |                  |             |
|-----|-----------|------------------------|-----|------------|------------------|-------------|
| EUR | 3 000 000 | SCHNEIDER ELECTRIC S.A | FLR | 18/07/2011 | <b>3 001 509</b> | <b>1,50</b> |
|-----|-----------|------------------------|-----|------------|------------------|-------------|

**Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land**

|     |           |                          |      |            |                  |             |
|-----|-----------|--------------------------|------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 500 000 | CASSA DEPOSITI PRESTITI  | FLR  | 13/07/2012 | 1 506 887        | 0,75        |
| EUR | 1 400 000 | FONDO REESTR.ORD         | 4,5  | 03/02/2014 | 1 408 397        | 0,70        |
| EUR | 2 200 000 | KINGDOM OF SPAIN         | FLR  | 28/09/2012 | 2 200 022        | 1,09        |
| EUR | 2 000 000 | PORTUGAL                 | FLR  | 25/01/2013 | 2 001 254        | 1,00        |
| EUR | 200 000   | REPUBLIC OF ITALY        | 5,25 | 01/08/2011 | 203 260          | 0,10        |
| EUR | 2 000 000 | SWEDISH HOUSING FIN CORP | FLR  | 01/02/2013 | 2 000 720        | 1,00        |
|     |           |                          |      |            | <b>9 320 540</b> | <b>4,64</b> |

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |         |             |       |            |                |             |
|-----|---------|-------------|-------|------------|----------------|-------------|
| EUR | 790 000 | DONG ENERGY | 4,625 | 21/06/2011 | <b>798 002</b> | <b>0,40</b> |
|-----|---------|-------------|-------|------------|----------------|-------------|

**Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommersielle tjenester**

|     |           |              |     |            |                  |             |
|-----|-----------|--------------|-----|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 900 000 | MONTE PASCHI | FLR | 19/10/2012 | <b>1 900 019</b> | <b>0,95</b> |
|-----|-----------|--------------|-----|------------|------------------|-------------|

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester**

|     |           |                                   |       |            |                   |             |
|-----|-----------|-----------------------------------|-------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 1 500 000 | BARCLAYS BANK                     | FLR   | 28/01/2013 | 1 508 553         | 0,75        |
| EUR | 2 000 000 | CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER | FLR   | 15/07/2011 | 2 000 020         | 0,99        |
| EUR | 1 000 000 | FRANCE                            |       |            |                   |             |
| EUR | 1 000 000 | CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER | FLR   | 14/02/2012 | 992 775           | 0,50        |
| EUR | 500 000   | FRANCE                            |       |            |                   |             |
| EUR | 500 000   | DESJARDINS DU QUEBEC(CSE CENT)    | FLR   | 12/03/2012 | 501 468           | 0,25        |
| EUR | 2 000 000 | DIAGEO FINANCE                    | FLR   | 22/05/2012 | 1 999 340         | 1,00        |
| EUR | 1 000 000 | LASER COFINOGA                    | FLR   | 04/05/2011 | 999 876           | 0,50        |
| EUR | 1 500 000 | RCI BANQUE                        | FLR   | 15/09/2011 | 1 500 015         | 0,75        |
| EUR | 1 000 000 | RODAMCO                           | 4,125 | 21/04/2011 | 1 003 844         | 0,50        |
| EUR | 2 200 000 | SANTANDER                         | FLR   | 30/06/2012 | 2 200 021         | 1,09        |
| EUR | 1 000 000 | SANTANDER                         | 2,875 | 20/09/2013 | 974 305           | 0,49        |
| EUR | 2 000 000 | SANTANDER                         | FLR   | 26/04/2012 | 1 982 658         | 0,99        |
| EUR | 2 000 000 | SANTANDER                         | FLR   | 01/02/2013 | 2 000 020         | 0,99        |
| EUR | 500 000   | VOLKSWAGEN CREDIT                 | FLR   | 19/11/2012 | 501 074           | 0,25        |
|     |           |                                   |       |            | <b>18 163 969</b> | <b>9,05</b> |

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |           |                  |       |            |                  |             |
|-----|-----------|------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 200 000 | BELGACOM EMTN    | 4,125 | 23/11/2011 | 1 222 136        | 0,61        |
| EUR | 1 500 000 | DEUTSCHE TELEKOM | FLR   | 28/03/2012 | 1 500 297        | 0,75        |
| EUR | 1 560 000 | SES              | 4     | 15/03/2011 | 1 561 442        | 0,78        |
|     |           |                  |       |            | <b>4 283 875</b> | <b>2,14</b> |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| <b>114 797 951</b> | <b>57,25</b> |
|--------------------|--------------|

**Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer**

**Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner**

**Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier**

|     |         |      |   |            |                |             |
|-----|---------|------|---|------------|----------------|-------------|
| EUR | 500 000 | BASF | 4 | 21/04/2011 | <b>502 035</b> | <b>0,25</b> |
|-----|---------|------|---|------------|----------------|-------------|

**Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning**

|     |         |      |     |            |                |             |
|-----|---------|------|-----|------------|----------------|-------------|
| EUR | 734 000 | ENEL | FLR | 14/03/2012 | <b>730 674</b> | <b>0,36</b> |
|-----|---------|------|-----|------------|----------------|-------------|

**Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land**

|     |           |                   |      |            |                  |             |
|-----|-----------|-------------------|------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 800 000 | REPUBLIC OF ITALY | 5,25 | 01/08/2011 | <b>1 829 340</b> | <b>0,92</b> |
|-----|-----------|-------------------|------|------------|------------------|-------------|

Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones -

Telecomunicações - Telekomunikasjon

|     |           |               |       |            |           |      |
|-----|-----------|---------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 000 000 | BELGACOM EMTN | 4,125 | 23/11/2011 | 1 018 447 | 0,51 |
|-----|-----------|---------------|-------|------------|-----------|------|

|                                                                                                                                                 |  |  |  |  |                  |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|------------------|-------------|
| <b>TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner</b> |  |  |  |  | <b>4 080 496</b> | <b>2,04</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|------------------|-------------|

|                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |                  |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|------------------|-------------|
| <b>TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer</b> |  |  |  |  | <b>4 080 496</b> | <b>2,04</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|------------------|-------------|

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

|  |  |  |  |  |                    |              |
|--|--|--|--|--|--------------------|--------------|
|  |  |  |  |  | <b>118 878 447</b> | <b>59,29</b> |
|--|--|--|--|--|--------------------|--------------|

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

**Titres de créances négociables - Handelbare Forderungspapiere - Titoli di credito negoziabili - Valores de deuda negociables - Títulos de dívida negociáveis - Omsettelige verdipapirer**

**Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet**

|     |           |                                       |             |            |                   |              |
|-----|-----------|---------------------------------------|-------------|------------|-------------------|--------------|
| EUR | 2 000 000 | BANK OF CHINA                         | zc          | 23/05/2011 | 1 993 347         | 0,99         |
| EUR | 2 100 000 | BANK OF SCOTLAND                      | EONIA+0,38  | 10/08/2011 | 2 100 274         | 1,05         |
| EUR | 1 000 000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL    | EONIA+0,53  | 01/09/2011 | 1 000 725         | 0,50         |
| EUR | 5 500 000 | BNP PARIBAS                           | zc          | 22/06/2011 | 5 481 430         | 2,72         |
| EUR | 2 000 000 | CAISSE CENTRALE DU CREDIT MUTUEL      | EONIA+0,51  | 22/11/2011 | 2 000 384         | 1,00         |
| EUR | 1 500 000 | CIC ET UNION EUROPEENNE               | EONIA+0,51  | 21/11/2011 | 1 500 300         | 0,75         |
| EUR | 1 000 000 | CIC ET UNION EUROPEENNE               | EONIA+0,51  | 07/09/2011 | 1 000 606         | 0,50         |
| EUR | 2 000 000 | COMPAGNIE FINANCIERE DU CREDIT MUTUEL | EONIA+0,58  | 07/09/2011 | 2 001 951         | 1,00         |
| EUR | 3 000 000 | CREDIT AGRICOLE                       | EONIA+0,34  | 11/08/2011 | 3 000 654         | 1,49         |
| EUR | 2 500 000 | CREDIT LYONNAIS                       | EONIA+0,52  | 02/09/2011 | 2 502 520         | 1,25         |
| EUR | 500 000   | CREDIT LYONNAIS                       | EONIA+0,43  | 01/04/2011 | 500 125           | 0,25         |
| EUR | 2 000 000 | DEXIA CREDIT LOCAL                    | EUR3M-FRN   | 12/08/2011 | 2 000 000         | 1,00         |
| EUR | 2 000 000 | NATIXIS                               | EONIA+0,39  | 22/08/2011 | 2 000 153         | 1,00         |
| EUR | 1 000 000 | N.E.(CSSE REG.CRED)                   | EONIA+0,43  | 30/09/2011 | 1 000 424         | 0,50         |
| EUR | 2 000 000 | RABOBANK NEDERLAND                    | EURIB.+0,10 | 18/07/2011 | 2 000 000         | 1,00         |
| EUR | 3 000 000 | SEB                                   | zc          | 31/08/2011 | 2 981 409         | 1,49         |
|     |           |                                       |             |            | <b>33 064 302</b> | <b>16,49</b> |

**Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land**

|     |           |                  |    |            |                  |             |
|-----|-----------|------------------|----|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 800 000 | KINGDOM OF SPAIN | zc | 22/07/2011 | 1 785 693        | 0,89        |
| EUR | 1 000 000 | KINGDOM OF SPAIN | zc | 18/03/2011 | 998 284          | 0,50        |
| EUR | 4 000 000 | PORTUGAL         | zc | 18/03/2011 | 3 995 499        | 1,99        |
|     |           |                  |    |            | <b>6 779 476</b> | <b>3,38</b> |

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester**

|     |           |                     |             |            |           |      |
|-----|-----------|---------------------|-------------|------------|-----------|------|
| EUR | 2 000 000 | BNP PARIBAS PERSON  | EONIA+0,22  | 04/05/2011 | 2 000 248 | 1,00 |
| EUR | 1 000 000 | CA CONSUMER FINANCE | EONIA+0,575 | 01/09/2011 | 1 001 290 | 0,50 |
| EUR | 1 000 000 | CRCAM CHARENTE-PER  | EONIA+0,51  | 01/06/2012 | 1 000 529 | 0,50 |
| EUR | 2 500 000 | CREDIT AGRICOLE     | EONIA+0,32  | 04/07/2011 | 2 500 751 | 1,25 |
| EUR | 1 500 000 | LASER COFINOGA      | EONIA+0,34  | 27/04/2011 | 1 500 235 | 0,75 |
| EUR | 3 000 000 | NORD EUROPE (CSE)   | EONIA+0,57  | 12/08/2011 | 3 002 941 | 1,49 |

|     |           |                     |           |            |            |      |
|-----|-----------|---------------------|-----------|------------|------------|------|
| EUR | 2 000 000 | PASS(SOCIETE DES P) | EUR3M-FRN | 09/12/2011 | 2 000 000  | 1,00 |
|     |           |                     |           |            | 13 005 994 | 6,49 |

**TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totale titoli di credito negoziabili - Total valores de deuda negociables - Total dos títulos de dívida negociáveis - Totalt antall omsettelige verdipapirer**

52 849 772 26,36

**TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

52 849 772 26,36

**Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário - Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter**

**Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner**

**Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet**

|     |           |                                       |     |            |           |      |
|-----|-----------|---------------------------------------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 600 000   | CAIXA GENERAL DE DEPOSITOS            | FLR | 21/05/2011 | 600 006   | 0,30 |
| EUR | 1 000 000 | COMPAGNIE FINANCIERE DU CREDIT MUTUEL | FLR | 09/03/2011 | 1 000 010 | 0,50 |
| EUR | 1 000 000 | CREDIT FONCIER DE FRANCE              | FLR | 18/05/2011 | 1 000 010 | 0,50 |
| EUR | 1 500 000 | UNICREDIT BANK IRELAND PLC            | FLR | 13/07/2011 | 1 500 015 | 0,75 |
| EUR | 1 800 000 | UNICREDIT BANK IRELAND PLC            | FLR | 08/04/2011 | 1 800 018 | 0,89 |
|     |           |                                       |     |            | 5 900 059 | 2,94 |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

5 900 059 2,94

**TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Total dos outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário - Sum andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter**

5 900 059 2,94

**Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

|     |     |                                           |  |  |            |      |
|-----|-----|-------------------------------------------|--|--|------------|------|
| EUR | 232 | BNP PARIBAS CASH INVEST FCP I             |  |  | 13 042 330 | 6,51 |
| EUR | 23  | PARWORLD QUANTITATIVE FIXED INCOME INST C |  |  | 2 375 022  | 1,18 |
|     |     |                                           |  |  | 15 417 352 | 7,69 |

**TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

15 417 352 7,69

**Marchés dérivés - Derivategeschäfte - Mercati derivati - Mercados derivados - Mercados de derivados - Derivatmarkeder**

**Options - Optionen - Opzioni - Opciones - Opções - Opsjoner**

**Divers - Verschiedene - Vari - Varios - Diversos - Diverse**

|     |           |                             |  |  |        |      |
|-----|-----------|-----------------------------|--|--|--------|------|
| USD | 3 000 000 | USD/CNY PUT 6.40 101011 OTC |  |  | 14 508 | 0,01 |
| USD | 3 300 000 | USD/CNY PUT 6.40 101011 OTC |  |  | 15 958 | 0,01 |
| USD | 230 000   | USD/SGD PUT 1.20 050811 OTC |  |  | 28 939 | 0,01 |
|     |           |                             |  |  | 59 405 | 0,03 |

**TOTAL OPTIONS - Optionen insgesamt - Totale opzioni - Total opciones - Total das opções - Sum opsjoner**

59 405 0,03

**TOTAL MARCHES DERIVES - Derivategeschäfte insgesamt - Totale mercati derivati - Total mercados derivados - Total dos mercados de derivados - Sum derivatmarkeder**

59 405 0,03

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje**

193 105 035 96,31

**Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr. 28/02/2011**

| Devise                                                  | Position  | Quantité   | Dénomination             | Cours d'évaluation   | +/- values latentes<br>EUR                                 | Engagements en<br>devise             |
|---------------------------------------------------------|-----------|------------|--------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Währung                                                 | Position  | Stückzahl  | Bezeichnung              | Bewertungskurs       | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>EUR | Verpflichtungen in<br>Fremdwährungen |
| Valuta                                                  | Posizione | Quantità   | Denominazione            | Corso di valutazione | +/- valenze latenti<br>EUR                                 | Impegni in valuta                    |
| Divisa                                                  | Posición  | Cantidad   | Denominación             | Precio de valoración | Plusvalía/minusvalía<br>a latente<br>EUR                   | Pasivos en divisas                   |
| Moeda                                                   | Posição   | Quantidade | Denominação              | Taxa de avaliação    | +/- valores latentes<br>EUR                                | Compromissos em<br>divisas           |
| Valuta                                                  | Posisjon  | Antall     | Navn                     | Beregningskurs       | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>EUR                       | Forpliktelser i<br>valuta            |
| AUD                                                     | V         | 73         | AUS. 10YR FUT 03/11      | 95,586               | (67 177)                                                   | (6 977 810)                          |
| CAD                                                     | A         | 38         | CANADA 10Y BOND 06/11    | 120,240              | 38 104                                                     | 4 569 120                            |
| EUR                                                     | V         | 114        | EURIBOR LIFFE 03/11      | 98,855               | (9 450)                                                    | (28 173 675)                         |
| EUR                                                     | A         | 114        | EURIBOR LIFFE 03/12      | 97,865               | (9 075)                                                    | 27 891 525                           |
| EUR                                                     | V         | 2          | EURO BUND 10Y FUT 03/11  | 124,120              | 120                                                        | (248 240)                            |
| CHF                                                     | V         | 36         | EUROSWISS 3M 06/11       | 99,740               | (30 088)                                                   | (8 976 600)                          |
| JPY                                                     | V         | 27         | JPN 10Y MINI (SIM) 03/11 | 139,550              | (10 568)                                                   | (376 785 000)                        |
| JPY                                                     | A         | 1          | JPN 10YR BOND/TSE 03/11  | 139,540              | (353)                                                      | 139 540 000                          |
| GBP                                                     | A         | 32         | LONG GILT 06/11          | 116,680              | 17 569                                                     | 3 733 760                            |
| EUR                                                     | V         | 19         | SCHATZ DTB 2Y FUT 03/11  | 108,060              | (285)                                                      | (2 053 140)                          |
| GBP                                                     | V         | 100        | SHORT GILT 06/11         | 107,560              | (23 552)                                                   | (10 756 000)                         |
| CHF                                                     | V         | 14         | SWISS EUREX 10YRS 03/11  | 135,650              | 2 462                                                      | (1 899 100)                          |
| USD                                                     | A         | 127        | US T.NOTES (10YR) 06/11  | 119,047              | 51 721                                                     | 15 118 953                           |
| USD                                                     | V         | 62         | US T.NOTES (2YRS) 06/11  | 109,148              | (13 326)                                                   | (13 534 406)                         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |            |                          |                      | <b>(53 898)</b>                                            |                                      |

Un montant total de EUR 568 806 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 568 806 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di EUR 568 806 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 568 806 EUR incluido en la cuenta "Haberes en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de EUR 568 806 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på EUR 568 806 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

**Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011**

| Devises achetées   | Montant   | Devises vendues     | Montant    | +/- values latentes<br>EUR                                 | Engagement<br>EUR  | Echéance    |
|--------------------|-----------|---------------------|------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|
| Gekaufte Währungen | Betrag    | Verkaufte Währungen | Betrag     | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>EUR | Obligo<br>EUR      | Fälligkeit  |
| Valute acquistate  | Importo   | Valute vendute      | Importo    | +/- valenze latenti<br>EUR                                 | Impegno<br>EUR     | Scadenza    |
| Divisas compradas  | Importe   | Divisas vendidas    | Importe    | Plusvalía/minusvalía<br>latente<br>EUR                     | Obligación<br>EUR  | Vencimiento |
| Divisas compradas  | Montante  | Divisas vendidas    | Montante   | +/- valores latentes<br>EUR                                | Obrigaçao<br>EUR   | Vencimento  |
| Kjøpt valuta       | Beløp     | Solgt valuta        | Beløp      | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>EUR                       | Engasjement<br>EUR | Termin      |
| CAD                | 1 915 219 | AUD                 | 1 920 000  | 8 414                                                      | 1 423 978          | 07/03/2011  |
| EUR                | 150 000   | AUD                 | 202 065    | 1 077                                                      | 150 000            | 03/03/2011  |
| EUR                | 168 190   | AUD                 | 230 000    | (1 322)                                                    | 168 190            | 03/03/2011  |
| EUR                | 70 000    | CAD                 | 94 492     | (196)                                                      | 70 000             | 03/03/2011  |
| EUR                | 80 368    | CAD                 | 110 000    | (1 350)                                                    | 80 368             | 03/03/2011  |
| EUR                | 285 836   | CHF                 | 370 000    | (2 396)                                                    | 285 836            | 03/03/2011  |
| EUR                | 260 000   | CHF                 | 338 673    | (3 828)                                                    | 260 000            | 03/03/2011  |
| EUR                | 520 000   | GBP                 | 441 324    | 305                                                        | 520 000            | 03/03/2011  |
| EUR                | 572 430   | GBP                 | 490 000    | (4 585)                                                    | 572 430            | 03/03/2011  |
| EUR                | 340 000   | JPY                 | 38 012 850 | 4 072                                                      | 340 000            | 03/03/2011  |
| EUR                | 374 782   | JPY                 | 42 100 000 | 2 735                                                      | 374 782            | 03/03/2011  |
| EUR                | 628 755   | NOK                 | 4 960 000  | (12 387)                                                   | 628 755            | 03/03/2011  |
| EUR                | 1 130 000 | NOK                 | 8 915 135  | (22 394)                                                   | 1 130 000          | 03/03/2011  |
| EUR                | 580 000   | SEK                 | 5 098 026  | (3 049)                                                    | 580 000            | 03/03/2011  |

| PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS |  |  |  |  |  | EUR |
|--------------------------------|--|--|--|--|--|-----|
|--------------------------------|--|--|--|--|--|-----|

|                                                         |            |     |             |                  |                   |            |
|---------------------------------------------------------|------------|-----|-------------|------------------|-------------------|------------|
| EUR                                                     | 945 000    | USD | 1 292 042   | 9 534            | 945 000           | 02/03/2011 |
| EUR                                                     | 990 000    | USD | 1 366 606   | 539              | 990 000           | 03/03/2011 |
| NOK                                                     | 4 483 905  | EUR | 570 000     | 9 624            | 579 624           | 03/03/2011 |
| NZD                                                     | 1 870 000  | EUR | 1 055 215   | (38 053)         | 1 017 162         | 03/03/2011 |
| NZD                                                     | 1 690 550  | EUR | 960 000     | (40 447)         | 919 553           | 03/03/2011 |
| SEK                                                     | 10 122 300 | EUR | 1 150 000   | 7 707            | 1 157 707         | 03/03/2011 |
| SEK                                                     | 5 640 000  | EUR | 639 314     | 5 743            | 645 058           | 03/03/2011 |
| SGD                                                     | 950 000    | EUR | 542 098     | (845)            | 541 253           | 03/03/2011 |
| SGD                                                     | 831 720    | EUR | 480 000     | (6 136)          | 473 864           | 03/03/2011 |
| USD                                                     | 3 917 102  | EUR | 2 880 000   | (43 863)         | 2 836 136         | 02/03/2011 |
| USD                                                     | 940 000    | EUR | 681 646     | (1 034)          | 680 612           | 03/03/2011 |
| USD                                                     | 844 490    | EUR | 620 000     | (8 543)          | 611 457           | 03/03/2011 |
| USD                                                     | 1 290 000  | JPY | 105 534 900 | 1 391            | 933 993           | 07/03/2011 |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |            |     |             | <b>(139 287)</b> | <b>18 915 758</b> |            |

**Contrats de swaps de taux au - Zinsswaps zum - Contratti swap su tassi d'interesse al - Contratos de swaps de tipos de interés a - Contratos de swaps de taxa em - Renteswapavtaler pr. 28/02/2011**

| Nominal prêteur<br>Nominal emprunteur                   | Devise  | Taux à recevoir<br>Taux à verser                     | Contrepartie<br>Sous-jacent         | Résultat latent<br>EUR   | Echéance    |
|---------------------------------------------------------|---------|------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------|
| Nominalbetrag aktiv<br>Nominalbetrag passiv             | Währung | Satz für Zinsforderung<br>Satz für Zinsverpflichtung | Gegenpartei<br>Basisobjekt          | Latentes Ergebnis<br>EUR | Fälligkeit  |
| Nominale prestatore<br>Nominale mutuuario               | Valuta  | Tassi attivi<br>Tassi passivi                        | Contropartita<br>Valore sottostante | Risultato latente<br>EUR | Scadenza    |
| Nominal prestamista<br>Nominal prestatario              | Divisa  | Tipo a recibir<br>Tipo a pagar                       | Contraparte<br>Subyacente           | Resultado latente<br>EUR | Vencimiento |
| Creditor<br>Mutuário                                    | Moeda   | Taxa a receber<br>Taxa a depositar                   | Contrapartida<br>Subjacente         | Resultado latente<br>EUR | Vencimento  |
| Pålydende utlånt beløp<br>Pålydende innlånt beløp       | Valuta  | Inngående rente<br>Utgående rente                    | Motpart<br>Underliggende            | Latent resultat<br>EUR   | Termin      |
| 6 400 000                                               | EUR     | EONIA                                                | CREDIT AGRICOLE CIB                 | 0                        | 11/04/2011  |
| 6 400 000                                               |         | 0,713                                                |                                     | 0                        |             |
| 2 000 000                                               | EUR     | EONIA                                                | SOCIETE GENERALE                    | 0                        | 21/04/2011  |
| 2 000 000                                               |         | 0,676                                                |                                     | 0                        |             |
| 1 400 000                                               | EUR     | EONIA                                                | BNP PARIBAS                         | 0                        | 21/06/2011  |
| 1 400 000                                               |         | 0,585                                                |                                     | 0                        |             |
| 14 000 000                                              | EUR     | EONIA                                                | SOCIETE GENERALE                    | 0                        | 01/06/2011  |
| 14 000 000                                              |         | 0,582                                                |                                     | 8 951                    |             |
| 17 000 000                                              | EUR     | 0,915                                                | SOCIETE GENERALE                    | 0                        | 31/05/2011  |
| 17 000 000                                              |         | EONIA                                                |                                     | 3 432                    |             |
| 2 060 000                                               | EUR     | EONIA                                                | SOCIETE GENERALE                    | 0                        | 02/09/2011  |
| 2 060 000                                               |         | 0,719                                                |                                     | 2 746                    |             |
| 2 570 000                                               | EUR     | EONIA                                                | SOCIETE GENERALE                    | 0                        | 24/10/2011  |
| 2 570 000                                               |         | 0,75                                                 |                                     | 5 098                    |             |
| 970 000                                                 | EUR     | EONIA                                                | CREDIT AGRICOLE CIB                 | 0                        | 20/09/2013  |
| 970 000                                                 |         | 1,257                                                |                                     | 0                        |             |
| 2 250 000                                               | EUR     | EONIA                                                | SOCIETE GENERALE                    | 0                        | 23/11/2011  |
| 2 250 000                                               |         | 0,771                                                |                                     | 5 386                    |             |
| 2 000 000                                               | EUR     | EONIA                                                | SOCIETE GENERALE                    | 0                        | 23/05/2011  |
| 2 000 000                                               |         | 0,794                                                |                                     | 0                        |             |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |         |                                                      |                                     | <b>25 613</b>            |             |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

|                                                                                                                                                              |            |                              |       |            |                   |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------|-------|------------|-------------------|--------------|
| <b>Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer</b>                                                                 |            |                              |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                          | 3 800 000  | CASINO GROUP                 | 5,500 | 30/01/2015 | 4 068 508         | 0,69         |
| <b>Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring</b>                                                                          |            |                              |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                          | 6 000 000  | ALLIANZ FIN. II              | 6,125 | 31/05/2022 | 6 195 000         | 1,05         |
| EUR                                                                                                                                                          | 3 157 275  | AXA                          | 2,5   | 01/01/2014 | 4 127 132         | 0,70         |
| EUR                                                                                                                                                          | 5 500 000  | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG | 6,75  | 21/06/2023 | 5 816 250         | 0,98         |
|                                                                                                                                                              |            |                              |       |            | <b>16 138 382</b> | <b>2,73</b>  |
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                           |            |                              |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                          | 4 400 000  | ALLIED IRISH BANKS P.L.C.    | 4     | 19/03/2015 | 3 391 564         | 0,57         |
| EUR                                                                                                                                                          | 1 350 000  | BANK OF AMERICA              | 4,625 | 07/08/2017 | 1 330 938         | 0,23         |
| EUR                                                                                                                                                          | 3 850 000  | BANK OF SCOTLAND             | FLR   | 29/03/2016 | 3 272 538         | 0,55         |
| EUR                                                                                                                                                          | 3 300 000  | BANQUE POSTALE               | FLR   | 12/12/2016 | 3 219 315         | 0,54         |
| EUR                                                                                                                                                          | 13 200 000 | BNP PARIBAS                  | FLR   | 17/10/2016 | 13 014 937        | 2,20         |
| EUR                                                                                                                                                          | 2 500 000  | CREDIT AGRICOLE              | 5,971 | 01/02/2018 | 2 693 425         | 0,46         |
| EUR                                                                                                                                                          | 4 500 000  | CREDIT AGRICOLE              | 3,9   | 19/04/2021 | 4 073 715         | 0,69         |
| EUR                                                                                                                                                          | 9 300 000  | DEUTSCHE BANK                | 3,625 | 09/03/2017 | 9 154 735         | 1,55         |
| EUR                                                                                                                                                          | 3 000 000  | DEXIA C.L.F.                 | 5,375 | 21/07/2014 | 3 069 210         | 0,52         |
| EUR                                                                                                                                                          | 300 000    | DEXIA MUNICIPAL              | 3,875 | 12/03/2014 | 306 906           | 0,05         |
| EUR                                                                                                                                                          | 4 500 000  | FORTIS BANK NEDERLAND        | 4     | 03/02/2015 | 4 538 115         | 0,77         |
| EUR                                                                                                                                                          | 3 700 000  | HSBC                         | 6,25  | 19/03/2018 | 4 040 178         | 0,68         |
| EUR                                                                                                                                                          | 300 000    | HSBC BANK                    | FLR   | 29/03/2016 | 299 850           | 0,05         |
| EUR                                                                                                                                                          | 3 000 000  | HSBC FRANCE                  | 5,750 | 19/06/2013 | 3 204 510         | 0,54         |
| EUR                                                                                                                                                          | 3 400 000  | INTESA SANPAOLO              | FLR   | 01/06/2040 | 3 374 500         | 0,57         |
| EUR                                                                                                                                                          | 4 200 000  | JPMORGAN CHASE               | 6,125 | 01/04/2014 | 4 551 162         | 0,77         |
| EUR                                                                                                                                                          | 10 000 000 | NATIXIS BANQUE               | 4,375 | 20/06/2013 | 10 183 301        | 1,72         |
| EUR                                                                                                                                                          | 1 600 000  | RABOBANK NEDERLAND           | 5,875 | 20/05/2019 | 1 724 448         | 0,29         |
| EUR                                                                                                                                                          | 3 000 000  | SOCIETE GENERALE             | 3,75  | 21/08/2014 | 3 046 680         | 0,52         |
| EUR                                                                                                                                                          | 5 000 000  | SOCIETE GENERALE             | 4,75  | 02/03/2021 | 4 988 250         | 0,84         |
| EUR                                                                                                                                                          | 3 700 000  | UBS JERSEY                   | 4,75  | 07/06/2017 | 3 854 327         | 0,65         |
| EUR                                                                                                                                                          | 4 100 000  | UBS JERSEY EMTN              | 4,125 | 25/09/2018 | 4 112 833         | 0,70         |
|                                                                                                                                                              |            |                              |       |            | <b>91 445 437</b> | <b>15,46</b> |
| <b>Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-construtores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter</b> |            |                              |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                          | 2 600 000  | BMW FINANCE                  | 4     | 17/09/2014 | 2 691 546         | 0,46         |
| <b>Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning</b>                                                            |            |                              |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                          | 3 100 000  | EON INTL. FINANCE            | 4,88  | 28/01/2014 | 3 287 147         | 0,56         |
| EUR                                                                                                                                                          | 2 900 000  | VATTENFALL                   | 6,75  | 31/01/2019 | 3 442 561         | 0,58         |
| EUR                                                                                                                                                          | 1 600 000  | VATTENFALL                   | 5,75  | 05/12/2013 | 1 730 368         | 0,29         |
|                                                                                                                                                              |            |                              |       |            | <b>8 460 076</b>  | <b>1,43</b>  |
| <b>Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamientos domésticos - Hjemmeelektronikk</b>   |            |                              |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                          | 19 000     | SAINT-GOBAIN                 | 8,25  | 28/07/2014 | 22 039            | 0,00         |
| <b>Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom</b>                                                       |            |                              |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                          | 3 000 000  | GECINA                       | 4,25  | 03/02/2016 | 2 980 080         | 0,50         |
| EUR                                                                                                                                                          | 7 950 000  | KLEPIERRE                    | 4,25  | 16/03/2016 | 8 046 274         | 1,37         |
|                                                                                                                                                              |            |                              |       |            | <b>11 026 354</b> | <b>1,87</b>  |
| <b>Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer</b>             |            |                              |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                          | 171 000    | LAFARGE                      | 5     | 13/04/2018 | 166 185           | 0,03         |

**Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land**

|     |            |                             |      |            |                   |             |
|-----|------------|-----------------------------|------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 3 800 000  | FONDO REESTR.ORD            | 4,5  | 03/02/2014 | 3 821 242         | 0,65        |
| EUR | 1 700 000  | FRANCE EMPRUNT D'ETAT OAT - | 4,25 | 25/10/2023 | 1 789 709         | 0,30        |
| EUR | 49 000     | KINGDOM OF SPAIN            | 4,1  | 30/07/2018 | 46 560            | 0,01        |
| EUR | 40 000     | KINGDOM OF SPAIN            | 4,2  | 31/01/2037 | 30 732            | 0,01        |
| EUR | 4 800 000  | PORTUGAL                    | 4,2  | 15/10/2016 | 4 173 840         | 0,71        |
| EUR | 2 000 000  | REPUBLIC OF GREECE          | 4,1  | 20/08/2012 | 1 776 000         | 0,30        |
| EUR | 6 300 000  | REPUBLIC OF GREECE          | 5,9  | 20/04/2017 | 4 270 770         | 0,72        |
| EUR | 1 500 000  | REPUBLIC OF GREECE          | 4    | 20/08/2013 | 1 172 655         | 0,20        |
| EUR | 5 550 000  | REPUBLIC OF GREECE          | 6,25 | 19/06/2020 | 3 858 804         | 0,65        |
| EUR | 18 600 000 | REPUBLIC OF GREECE          | 5,5  | 20/08/2014 | 14 105 496        | 2,38        |
| EUR | 4 700 000  | REPUBLIC OF ITALY           | 3,75 | 01/03/2021 | 4 317 514         | 0,73        |
|     |            |                             |      |            | <b>39 363 322</b> | <b>6,66</b> |

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |           |                        |     |            |                  |             |
|-----|-----------|------------------------|-----|------------|------------------|-------------|
| EUR | 2 300 000 | BP CAPITAL MARKETS PLC | 3,1 | 07/10/2014 | <b>2 302 852</b> | <b>0,39</b> |
|-----|-----------|------------------------|-----|------------|------------------|-------------|

**Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri**

|     |           |        |      |            |                  |             |
|-----|-----------|--------|------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 2 200 000 | PFIZER | 4,75 | 03/06/2016 | <b>2 346 916</b> | <b>0,40</b> |
|-----|-----------|--------|------|------------|------------------|-------------|

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finansjenester**

|     |            |                                   |       |            |                   |             |
|-----|------------|-----------------------------------|-------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 4 900 000  | CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER | 3,750 | 22/01/2015 | 4 845 561         | 0,82        |
|     |            | FRANCE                            |       |            |                   |             |
| EUR | 3 800 000  | CITIGROUP                         | 3,625 | 30/11/2017 | 3 534 000         | 0,60        |
| EUR | 3 000 000  | CREDIT LOGEMENT                   | FLR   | 01/01/2049 | 2 497 500         | 0,42        |
| EUR | 5 000 000  | CREDIT LOGEMENT                   | 4,604 | 01/01/2049 | 4 066 450         | 0,69        |
| EUR | 8 800 000  | CREDIT LOGEMENT                   | FLR   | 15/06/2017 | 8 467 624         | 1,43        |
| EUR | 8 800 000  | CRH                               | 5     | 25/10/2013 | 9 342 872         | 1,58        |
| EUR | 20 600 000 | CRH                               | 4,25  | 25/10/2014 | 21 534 003        | 3,64        |
|     |            |                                   |       |            | <b>54 288 010</b> | <b>9,18</b> |

**Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper, diversifiserte**

|     |           |                            |       |            |                  |             |
|-----|-----------|----------------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 800 000 | LVMH MOET HENNESSY VUITTON | 4,375 | 12/05/2014 | <b>1 881 072</b> | <b>0,32</b> |
|-----|-----------|----------------------------|-------|------------|------------------|-------------|

**Sociétés d'investissements immobiliers - Immobilienanlagegesellschaften - Società di investimento immobiliare - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Eiendomsinvestering**

|     |           |         |       |            |                  |             |
|-----|-----------|---------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 3 200 000 | UNIBAIL | 3,375 | 11/03/2015 | <b>3 206 336</b> | <b>0,54</b> |
|-----|-----------|---------|-------|------------|------------------|-------------|

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |           |                 |   |            |                  |             |
|-----|-----------|-----------------|---|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 200 000 | KONINKLIJKE KPN | 4 | 22/06/2015 | <b>1 230 360</b> | <b>0,21</b> |
|-----|-----------|-----------------|---|------------|------------------|-------------|

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

**238 637 395 40,37**

**Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer**

**Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner**

|                                                                                                                                                            |            |                                    |       |            |                   |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------|-------|------------|-------------------|-------------|
| <b>Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer</b>                                                               |            |                                    |       |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                        | 1 700 000  | CASINO GROUP                       | 5,5   | 30/01/2015 | <b>1 820 122</b>  | <b>0,31</b> |
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                         |            |                                    |       |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                        | 2 500 000  | CREDIT AGRICOLE                    | 5,971 | 01/02/2018 | 2 693 425         | 0,46        |
| EUR                                                                                                                                                        | 11 000 000 | DEXIA MUNICIPAL                    | 3,875 | 12/03/2014 | 11 253 220        | 1,90        |
| EUR                                                                                                                                                        | 2 900 000  | HSBC BANK                          | FLR   | 29/03/2016 | 2 898 550         | 0,49        |
| EUR                                                                                                                                                        | 1 200 000  | RABOBANK NEDERLAND                 | 5,875 | 20/05/2019 | 1 293 336         | 0,22        |
|                                                                                                                                                            |            |                                    |       |            | <b>18 138 531</b> | <b>3,07</b> |
| <b>Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning</b>                                                          |            |                                    |       |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                        | 1 700 000  | VATTENFALL                         | 6,75  | 31/01/2019 | <b>2 018 053</b>  | <b>0,34</b> |
| <b>Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamientos domésticos - Hjemmeelektronikk</b> |            |                                    |       |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                        | 3 331 000  | ST GOBAIN                          | 8,25  | 28/07/2014 | <b>3 863 827</b>  | <b>0,65</b> |
| <b>Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer</b>           |            |                                    |       |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                        | 1 029 000  | LAFARGE                            | 5     | 13/04/2018 | <b>1 000 023</b>  | <b>0,17</b> |
| <b>Multinational - Multinationale Unternehmen - Multinazionale - Multinacionales - Multinacional - Multinasjonale selskaper</b>                            |            |                                    |       |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                        | 5 700 000  | BANQUE EUROPEENNE D'INVESTISSEMENT | 4     | 15/10/2037 | <b>5 589 591</b>  | <b>0,95</b> |

**Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos -  
Selvstendige land**

|     |            |                               |       |            |                    |              |
|-----|------------|-------------------------------|-------|------------|--------------------|--------------|
| EUR | 7 800 000  | BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -   | 3,75  | 28/09/2015 | 7 911 851          | 1,34         |
| EUR | 10 000 000 | BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -   | 4,25  | 28/09/2014 | 10 406 000         | 1,76         |
| EUR | 12 000 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND    | 4     | 04/07/2016 | 12 909 719         | 2,18         |
| EUR | 10 000 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT | 4     | 25/10/2013 | 10 554 201         | 1,79         |
| EUR | 6 500 000  | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT | 4     | 25/04/2055 | 6 456 775          | 1,09         |
| EUR | 4 500 000  | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT | 4,25  | 25/10/2023 | 4 737 465          | 0,80         |
| EUR | 7 500 000  | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT | 5,5   | 25/04/2029 | 8 973 975          | 1,52         |
| EUR | 11 000 000 | FRANCE-EMPRUNT D'ETAT - OAT   | 4,000 | 25/10/2038 | 10 985 260         | 1,86         |
| EUR | 3 908 000  | KINGDOM OF SPAIN              | 4,2   | 31/01/2037 | 3 002 516          | 0,51         |
| EUR | 4 951 000  | KINGDOM OF SPAIN              | 4,1   | 30/07/2018 | 4 704 440          | 0,80         |
| EUR | 7 000 000  | KINGDOM OF SPAIN              | 3     | 31/12/2012 | 6 708 030          | 1,13         |
| EUR | 20 000 000 | KINGDOM OF SPAIN              | 3,15  | 31/01/2016 | 18 962 000         | 3,21         |
| EUR | 14 000 000 | NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -  | 3,25  | 15/07/2015 | 14 511 280         | 2,45         |
| EUR | 4 000 000  | PORTUGAL                      | 4,2   | 15/10/2016 | 3 478 200          | 0,59         |
| EUR | 6 000 000  | REPUBLIC OF ITALY             | 5,25  | 01/08/2017 | 6 356 940          | 1,08         |
| EUR | 37 000 000 | REPUBLIC OF ITALY             | 3,75  | 01/08/2016 | 36 768 010         | 6,22         |
| EUR | 40 000 000 | REPUBLIC OF ITALY             | 4     | 01/02/2017 | 39 915 201         | 6,75         |
| EUR | 44 000 000 | REPUBLIC OF ITALY             | 3,75  | 01/08/2015 | 44 061 600         | 7,44         |
|     |            |                               |       |            | <b>251 403 463</b> | <b>42,52</b> |

**Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos -  
Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri**

|     |           |        |      |            |                  |             |
|-----|-----------|--------|------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 000 000 | PFIZER | 4,75 | 03/06/2016 | <b>1 066 780</b> | <b>0,18</b> |
|-----|-----------|--------|------|------------|------------------|-------------|

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos  
servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester**

|     |           |                |       |            |                  |             |
|-----|-----------|----------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 600 000 | CRH            | 4,25  | 25/10/2014 | 1 672 544        | 0,29        |
| EUR | 1 000 000 | JPMORGAN CHASE | 6,125 | 01/04/2014 | 1 083 610        | 0,18        |
|     |           |                |       |            | <b>2 756 154</b> | <b>0,47</b> |

**Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate -  
Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper,  
diversifiserte**

|     |         |                            |       |            |                |             |
|-----|---------|----------------------------|-------|------------|----------------|-------------|
| EUR | 100 000 | LVMH MOET HENNESSY VUITTON | 4,375 | 12/05/2014 | <b>104 504</b> | <b>0,02</b> |
|-----|---------|----------------------------|-------|------------|----------------|-------------|

**Sociétés d'investissements immobiliers - Immobilienanlagegesellschaften - Società di investimento  
immobiliare - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Eiendomsinvestering**

|     |           |         |       |            |                  |             |
|-----|-----------|---------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 300 000 | UNIBAIL | 3,375 | 11/03/2015 | <b>1 302 574</b> | <b>0,22</b> |
|-----|-----------|---------|-------|------------|------------------|-------------|

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones -  
Telecomunicações - Telekomunikasjon**

|     |           |                 |       |            |                  |             |
|-----|-----------|-----------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 2 300 000 | KONINKLIJKE KPN | 4     | 22/06/2015 | 2 358 190        | 0,40        |
| EUR | 1 450 000 | TELECOM ITALIA  | 5,125 | 25/01/2016 | 1 488 309        | 0,25        |
|     |           |                 |       |            | <b>3 846 499</b> | <b>0,65</b> |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni -  
Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

**292 910 121 49,55**

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in  
prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av  
verdipapirer**

**292 910 121 49,55**

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem  
anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale  
valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa  
valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del  
mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro  
mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos  
à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado -  
Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på  
et annet regulert marked**

**531 547 516 89,92**

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - *Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002* - *Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002* - *Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002* - *Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002* - *Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002*

Prêts de titres - *Wertpapierleihgeschäfte* - *Titoli dati in prestito* - *Préstamos de valores* - *Empréstimos de títulos* - *Utlån av verdipapirer*

Titres de créances négociables - *Handelbare Forderungspapiere* - *Titoli di credito negoziabili* - *Valores de deuda negociables* - *Titulos de dívida negociáveis* - *Omsettelige verdipapirer*

Pays souverains - *Souveräne Länder* - *Paesi sovrani* - *Países soberanos* - *Países soberanos* - *Selvstendige land*

|     |            |                                  |     |            |            |      |
|-----|------------|----------------------------------|-----|------------|------------|------|
| EUR | 12 000 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN - | 2,5 | 15/01/2015 | 12 087 682 | 2,04 |
|-----|------------|----------------------------------|-----|------------|------------|------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |  |  |  |                   |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-------------------|-------------|
| <b>TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - <i>Handelbare Forderungspapiere insgesamt</i> - <i>Totale titoli di credito negoziabili</i> - <i>Total valores de deuda negociables</i> - <i>Total dos títulos de dívida negociáveis</i> - <i>Totalt antall omsettelige verdipapirer</i></b> |  |  |  |  | <b>12 087 682</b> | <b>2,04</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-------------------|-------------|

|                                                                                                                                                                                                                             |  |  |  |  |                   |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-------------------|-------------|
| <b>TOTAL PRET DE TITRES - <i>Wertpapierleihgeschäfte insgesamt</i> - <i>Totale titoli dati in prestito</i> - <i>Total préstamos de valores</i> - <i>Total empréstimos de títulos</i> - <i>Sum utlån av verdipapirer</i></b> |  |  |  |  | <b>12 087 682</b> | <b>2,04</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-------------------|-------------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |  |  |  |                   |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-------------------|-------------|
| <b>TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - <i>Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt</i> - <i>Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002</i> - <i>Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002</i> - <i>Total instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002</i> - <i>Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002</i></b> |  |  |  |  | <b>12 087 682</b> | <b>2,04</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-------------------|-------------|

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - *Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002* - *Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002* - *Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002* - *Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002* - *Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002*

|     |            |                                |                   |             |
|-----|------------|--------------------------------|-------------------|-------------|
| EUR | 174        | BNP PARIBAS OBLI CDT DYNAMIQUE | 7 622 406         | 1,29        |
| EUR | 36 894,062 | BNP PARIBAS OBLI CREDIT        | 10 049 942        | 1,70        |
| EUR | 3 579      | BNP PARIBAS OBLIPAR D          | 11 100 591        | 1,88        |
|     |            |                                | <b>28 772 939</b> | <b>4,87</b> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |  |  |  |                   |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-------------------|-------------|
| <b>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>Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt</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>Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002</i> - <i>Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002</i> - <i>Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002</i></b> |  |  |  |  | <b>28 772 939</b> | <b>4,87</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-------------------|-------------|

|                                                                                                                                                                                                                                 |  |  |  |  |                    |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|--------------------|--------------|
| <b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - <i>Wertpapierbestand insgesamt</i> - <i>Totale del portafoglio titoli</i> - <i>Total de la cartera de valores</i> - <i>Total da carteira de títulos</i> - <i>Sum verdipapirportefølje</i></b> |  |  |  |  | <b>572 408 137</b> | <b>96,83</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|--------------------|--------------|

Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr.  
28/02/2011

| Devises                                                 | Position         | Quantité          | Dénomination             | Cours d'évaluation          | +/- values latentes<br>EUR                                           | Engagements en<br>devises                    |
|---------------------------------------------------------|------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <i>Währung</i>                                          | <i>Position</i>  | <i>Stückzahl</i>  | <i>Bezeichnung</i>       | <i>Bewertungskurs</i>       | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>EUR</i> | <i>Verpflichtungen in<br/>Fremdwährungen</i> |
| <i>Valuta</i>                                           | <i>Posizione</i> | <i>Quantità</i>   | <i>Denominazione</i>     | <i>Corso di valutazione</i> | <i>+/- valenze latenti<br/>EUR</i>                                   | <i>Impegni in valuta</i>                     |
| <i>Divisa</i>                                           | <i>Posición</i>  | <i>Cantidad</i>   | <i>Denominación</i>      | <i>Precio de valoración</i> | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>a latente<br/>EUR</i>                    | <i>Pasivos en divisas</i>                    |
| <i>Moeda</i>                                            | <i>Posição</i>   | <i>Quantidade</i> | <i>Denominação</i>       | <i>Taxa de avaliação</i>    | <i>+/- valores latentes<br/>EUR</i>                                  | <i>Compromissos em<br/>divisas</i>           |
| <i>Valuta</i>                                           | <i>Posisjon</i>  | <i>Antall</i>     | <i>Navn</i>              | <i>Beregningskurs</i>       | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>EUR</i>                        | <i>Forpliktelser i<br/>valuta</i>            |
| EUR                                                     | V                | 145               | BOBL DTB FUT. 5YRS 03/11 | 117,180                     | 269 460                                                              | (16 991 100)                                 |
| EUR                                                     | A                | 385               | EURO BUND 10Y FUT 03/11  | 124,120                     | (670 600)                                                            | 47 786 200                                   |
| EUR                                                     | V                | 21                | SCHATZ DTB 2Y FUT 03/11  | 108,060                     | 22 470                                                               | (2 269 260)                                  |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                  |                   |                          |                             | <b>(378 670)</b>                                                     |                                              |

Un montant total de EUR 816 200 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 816 200 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di EUR 816 200 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 816 200 EUR incluido en la cuenta "Haberes en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de EUR 816 200 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på EUR 816 200 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

##### Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |           |                                      |       |            |                  |             |
|-----|-----------|--------------------------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 600 000   | DEUTSCHE INDUSTRIABANK               | 2,875 | 27/01/2012 | 607 932          | 0,66        |
| EUR | 2 000 000 | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU (CV) | 4,375 | 04/07/2018 | 2 140 260        | 2,31        |
| EUR | 1 100 000 | SFEF                                 | 3     | 07/04/2014 | 1 121 483        | 1,21        |
| GBP | 1 100 000 | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU      | 5,375 | 29/01/2014 | 1 406 373        | 1,52        |
|     |           |                                      |       |            | <b>5 276 048</b> | <b>5,70</b> |

##### Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land

|     |           |                               |       |            |                   |              |
|-----|-----------|-------------------------------|-------|------------|-------------------|--------------|
| DKK | 3 200 000 | KINGDOM OF DENMARK            | 4,5   | 15/11/2039 | 498 577           | 0,54         |
| DKK | 2 500 000 | KINGDOM OF DENMARK            | 4     | 15/11/2017 | 357 974           | 0,39         |
| DKK | 2 000 000 | KINGDOM OF DENMARK            | 7     | 11/10/2024 | 368 921           | 0,40         |
| EUR | 150 000   | BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -   | 3,75  | 28/09/2015 | 152 151           | 0,16         |
| EUR | 3 200 000 | BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -   | 3,25  | 28/09/2016 | 3 134 049         | 3,37         |
| EUR | 1 800 000 | BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -   | 2     | 28/03/2012 | 1 807 506         | 1,95         |
| EUR | 400 000   | BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -   | 4     | 28/03/2022 | 390 664           | 0,42         |
| EUR | 1 200 000 | BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -   | 4     | 28/03/2018 | 1 209 924         | 1,31         |
| EUR | 400 000   | BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -   | 5     | 28/03/2035 | 424 788           | 0,46         |
| EUR | 90 000    | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND    | 3,25  | 04/07/2015 | 93 932            | 0,10         |
| EUR | 297 000   | EFSS                          | 2,75  | 18/07/2016 | 294 894           | 0,32         |
| EUR | 2 300 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT | 3,75  | 25/10/2019 | 2 362 997         | 2,55         |
| EUR | 300 000   | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT | 4,5   | 25/04/2041 | 324 348           | 0,35         |
| EUR | 100 000   | FRANCE-EMPRUNT D'ETAT- OAT    | 5,75  | 25/10/2032 | 125 081           | 0,14         |
| EUR | 1 580 000 | KINGDOM OF SPAIN              | 6     | 31/01/2029 | 1 592 814         | 1,72         |
| EUR | 12 000    | KINGDOM OF SPAIN              | 4,85  | 31/10/2020 | 11 655            | 0,01         |
| EUR | 18 000    | KINGDOM OF SPAIN              | 2,5   | 31/10/2013 | 17 561            | 0,02         |
| EUR | 900 000   | KINGDOM OF SPAIN              | 3,25  | 30/04/2016 | 850 671           | 0,92         |
| EUR | 9 000     | KINGDOM OF SPAIN              | 3,8   | 31/01/2017 | 8 615             | 0,01         |
| EUR | 2 400 000 | NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -  | 2,5   | 15/01/2012 | 2 429 280         | 2,62         |
| EUR | 700 000   | NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -  | 4     | 15/01/2037 | 732 613           | 0,79         |
| EUR | 1 000 000 | REPUBLIC OF ITALY             | 3,750 | 15/12/2013 | 1 014 770         | 1,10         |
| EUR | 1 200 000 | REPUBLIC OF ITALY             | 5     | 01/03/2025 | 1 181 172         | 1,28         |
| EUR | 2 500 000 | REPUBLIC OF ITALY             | 4,75  | 01/02/2013 | 2 594 175         | 2,80         |
| EUR | 2 000 000 | REPUBLIC OF ITALY             | 5     | 01/08/2034 | 1 881 880         | 2,03         |
| EUR | 2 400 000 | REPUBLIC OF ITALY             | 4,5   | 01/03/2019 | 2 402 976         | 2,60         |
| EUR | 600 000   | SWEDISH EXPORT CREDIT CORP.   | 3,625 | 27/05/2014 | 618 468           | 0,67         |
| GBP | 1 000 000 | REPUBLIC OF ITALY             | 6     | 08/04/2028 | 1 184 644         | 1,28         |
| GBP | 1 500 000 | UNITED KINGDOM                | 4     | 07/09/2016 | 1 878 497         | 2,03         |
| GBP | 1 460 000 | UNITED KINGDOM                | 4,75  | 07/09/2015 | 1 886 017         | 2,04         |
| GBP | 750 000   | UNITED KINGDOM                | 4,75  | 12/07/2038 | 938 348           | 1,01         |
| GBP | 1 450 000 | UNITED KINGDOM                | 5     | 03/07/2012 | 1 778 555         | 1,92         |
| GBP | 400 000   | UNITED KINGDOM                | 4,25  | 12/07/2049 | 464 781           | 0,50         |
| GBP | 2 550 000 | UNITED KINGDOM                | 4,5   | 07/09/2034 | 3 053 184         | 3,29         |
| GBP | 1 500 000 | UNITED KINGDOM                | 4,5   | 07/03/2019 | 1 896 532         | 2,05         |
| GBP | 2 000 000 | UNITED KINGDOM                | 4,75  | 07/12/2030 | 2 487 918         | 2,69         |
| SEK | 3 500 000 | KINGDOM OF SWEDEN             | 3     | 12/07/2016 | 397 660           | 0,43         |
| SEK | 5 000 000 | KINGDOM OF SWEDEN             | 5     | 12/01/2020 | 650 079           | 0,70         |
|     |           |                               |       |            | <b>43 498 671</b> | <b>46,97</b> |

Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos

servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstenester

|     |           |                            |      |            |           |      |
|-----|-----------|----------------------------|------|------------|-----------|------|
| EUR | 2 900 000 | LEASEPLAN CORPORATION N.V. | 3,25 | 22/05/2014 | 2 963 394 | 3,20 |
|-----|-----------|----------------------------|------|------------|-----------|------|

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni -**  
**Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**
**51 738 113 55,87**

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

**Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner**

Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos -

Selvstendige land

|     |           |                               |      |            |                   |              |
|-----|-----------|-------------------------------|------|------------|-------------------|--------------|
| EUR | 2 000 000 | BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -   | 4    | 28/03/2014 | 2 067 340         | 2,23         |
| EUR | 800 000   | BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -   | 3,25 | 28/09/2016 | 783 512           | 0,85         |
| EUR | 400 000   | BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -   | 5    | 28/03/2035 | 424 788           | 0,46         |
| EUR | 1 100 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND    | 3,25 | 04/07/2042 | 1 032 130         | 1,11         |
| EUR | 400 000   | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND    | 4,75 | 04/07/2034 | 465 132           | 0,50         |
| EUR | 1 650 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND    | 4    | 04/01/2018 | 1 773 832         | 1,92         |
| EUR | 300 000   | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND    | 6,25 | 04/01/2024 | 387 807           | 0,42         |
| EUR | 600 000   | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND    | 5,5  | 04/01/2031 | 750 048           | 0,81         |
| EUR | 3 000 000 | FRANCE- EMPRUNT D'ETAT - OAT  | 4    | 25/10/2014 | 3 187 740         | 3,44         |
| EUR | 4 900 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT | zc   | 25/04/2022 | 3 234 931         | 3,49         |
| EUR | 1 500 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT | 4    | 25/10/2013 | 1 583 130         | 1,71         |
| EUR | 400 000   | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT | 4    | 25/04/2055 | 397 340           | 0,43         |
| EUR | 1 700 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT | 5,75 | 25/10/2032 | 2 126 377         | 2,30         |
| EUR | 2 482 000 | KINGDOM OF SPAIN              | 2,5  | 31/10/2013 | 2 421 514         | 2,62         |
| EUR | 2 211 000 | KINGDOM OF SPAIN              | 3,8  | 31/01/2017 | 2 116 325         | 2,29         |
| EUR | 1 348 000 | KINGDOM OF SPAIN              | 4,85 | 31/10/2020 | 1 309 272         | 1,41         |
| EUR | 900 000   | NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -  | 4    | 15/07/2018 | 954 108           | 1,03         |
| EUR | 1 400 000 | REPUBLIC OF ITALY             | 5,25 | 01/11/2029 | 1 380 820         | 1,49         |
| EUR | 1 700 000 | REPUBLIC OF ITALY             | 3,5  | 01/06/2014 | 1 706 307         | 1,84         |
| EUR | 1 900 000 | REPUBLIC OF ITALY             | 4,25 | 01/09/2019 | 1 859 055         | 2,01         |
|     |           |                               |      |            | <b>29 961 508</b> | <b>32,36</b> |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni -**  
**Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**
**29 961 508 32,36**
**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in**  
**prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av**  
**verdipapirer**
**29 961 508 32,36**
**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem**  
**anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale**  
**valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa**  
**valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del**  
**mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro**  
**mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos**  
**à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado -**  
**Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på**  
**et annet regulert marked**
**81 699 621 88,23**

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

Titres de créances négociables - Handelbare Forderungspapiere - Titoli di credito negoziabili - Valores de deuda negociables - Títulos de dívida negociáveis - Omsettelige verdipapirer

Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos -

Selvstendige land

|     |           |                                  |   |            |           |      |
|-----|-----------|----------------------------------|---|------------|-----------|------|
| EUR | 2 000 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN - | 2 | 12/07/2015 | 1 960 635 | 2,12 |
|-----|-----------|----------------------------------|---|------------|-----------|------|

|                                                                                                                                                                                                                                                     |  |  |  |  |                  |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|------------------|-------------|
| <b>TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totale titoli di credito negoziabili - Total valores de deuda negociables - Total dos títulos de dívida negociáveis - Totalt antall omsettelige verdipapirer</b> |  |  |  |  | <b>1 960 635</b> | <b>2,12</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|------------------|-------------|

|                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |                  |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|------------------|-------------|
| <b>TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer</b> |  |  |  |  | <b>1 960 635</b> | <b>2,12</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|------------------|-------------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |  |  |  |                  |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|------------------|-------------|
| <b>TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002</b> |  |  |  |  | <b>1 960 635</b> | <b>2,12</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|------------------|-------------|

Marchés dérivés - Derivategeschäfte - Mercati derivati - Mercados derivados - Mercados de derivados - Derivatmarkeder

Options - Optionen - Opzioni - Opciones - Opções - Opsjoner

Divers - Verschiedene - Vari - Varios - Diversos - Diverse

|     |       |                                |          |             |
|-----|-------|--------------------------------|----------|-------------|
| EUR | 370   | EURIBOR LIFFE CALL 98.75 0611  | 0        | 0,00        |
| EUR | (740) | EURIBOR LIFFE CALL 98.875 0611 | 0        | 0,00        |
| EUR | 370   | EURIBOR LIFFE CALL 99.000 0611 | 0        | 0,00        |
|     |       |                                | <b>0</b> | <b>0,00</b> |

|                                                                                                               |  |  |          |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|----------|-------------|
| <b>TOTAL OPTIONS - Optionen insgesamt - Totale opzioni - Total opciones - Total das opções - Sum opsjoner</b> |  |  | <b>0</b> | <b>0,00</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|----------|-------------|

|                                                                                                                                                                         |  |  |          |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|----------|-------------|
| <b>TOTAL MARCHES DERIVES - Derivategeschäfte insgesamt - Totale mercati derivati - Total mercados derivados - Total dos mercados de derivados - Sum derivatmarkeder</b> |  |  | <b>0</b> | <b>0,00</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|----------|-------------|

|                                                                                                                                                                                              |  |  |  |  |                   |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-------------------|--------------|
| <b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje</b> |  |  |  |  | <b>83 660 256</b> | <b>90,35</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-------------------|--------------|

**Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr. 28/02/2011**

| Devise                                                  | Position  | Quantité   | Dénomination             | Cours d'évaluation   | +/- values latentes<br>EUR                                 | Engagements en<br>devise             |
|---------------------------------------------------------|-----------|------------|--------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Währung                                                 | Position  | Stückzahl  | Bezeichnung              | Bewertungskurs       | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>EUR | Verpflichtungen in<br>Fremdwährungen |
| Valuta                                                  | Posizione | Quantità   | Denominazione            | Corso di valutazione | +/- valenze latenti<br>EUR                                 | Impegni in valuta                    |
| Divisa                                                  | Posición  | Cantidad   | Denominación             | Precio de valoración | Plusvalía/minusvalía<br>a latente<br>EUR                   | Pasivos en divisas                   |
| Moeda                                                   | Posição   | Quantidade | Denominação              | Taxa de avaliação    | +/- valores latentes<br>EUR                                | Compromissos em<br>divisas           |
| Valuta                                                  | Posisjon  | Antall     | Navn                     | Beregningskurs       | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>EUR                       | Forpliktelser i<br>valuta            |
| EUR                                                     | A         | 14         | BOBL DTB FUT. 5YRS 03/11 | 117,180              | (3 050)                                                    | 1 640 520                            |
| EUR                                                     | A         | 13         | EURO BUND 10Y FUT 03/11  | 124,120              | 5 570                                                      | 1 613 560                            |
| GBP                                                     | A         | 14         | LONG GILT 06/11          | 116,680              | 6 924                                                      | 1 633 520                            |
| EUR                                                     | V         | 40         | SCHATZ DTB 2Y FUT 03/11  | 108,060              | (350)                                                      | (4 322 400)                          |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |            |                          |                      | <b>9 094</b>                                               |                                      |

Un montant total de EUR 96 838 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 96 838 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di EUR 96 838 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 96 838 EUR incluido en la cuenta "Haber en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de EUR 96 838 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på EUR 96 838 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

**Contrats de swaps de taux au - Zinsswaps zum - Contratti swap su tassi d'interesse al - Contratos de swaps de tipos de interés a - Contratos de swaps de taxa em - Renteswapavtaler pr. 28/02/2011**

| Nominal prêteur<br>Nominal emprunteur                   | Devise  | Taux à recevoir<br>Taux à verser                     | Contrepartie<br>Sous-jacent         | Résultat latent<br>EUR   | Echéance    |
|---------------------------------------------------------|---------|------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------|
| Nominalbetrag aktiv<br>Nominalbetrag passiv             | Währung | Satz für Zinsforderung<br>Satz für Zinsverpflichtung | Gegenpartei<br>Basisobjekt          | Latentes Ergebnis<br>EUR | Fälligkeit  |
| Nominale prestatore<br>Nominale mutuuario               | Valuta  | Tassi attivi<br>Tassi passivi                        | Contropartita<br>Valore sottostante | Risultato latente<br>EUR | Scadenza    |
| Nominal prestamista<br>Nominal prestatario              | Divisa  | Tipo a recibir<br>Tipo a pagar                       | Contraparte<br>Subyacente           | Resultado latente<br>EUR | Vencimiento |
| Credor<br>Mutuário                                      | Moeda   | Taxa a receber<br>Taxa a depositar                   | Contrapartida<br>Subjacente         | Resultado latente<br>EUR | Vencimento  |
| Pålydende utlânt beløp<br>Pålydende innlânt beløp       | Valuta  | Inngående rente<br>Utgående rente                    | Motpart<br>Underliggende            | Latent resultat<br>EUR   | Termin      |
| 15 400 000                                              | SEK     | 3.1725%                                              | MORGAN STANLEY                      | (29 682)                 | 13/01/2016  |
| 15 400 000                                              |         | STI 3M                                               |                                     | 0                        |             |
| 1 600 000                                               | GBP     | LIB 6M                                               | MORGAN STANLEY                      | 14 026                   | 11/01/2016  |
| 1 600 000                                               |         | 2.7625%                                              |                                     | 0                        |             |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |         |                                                      |                                     | <b>(15 656)</b>          |             |

**Contrats de swaps de performance au - Performance-Swaps zum - Contratti su performance swap al - Contratos de swaps de rendimiento al - Contratos de swap de performance em - Avtaler om swapavkastning pr. 28/02/2011**

| Nominal prêteur<br>Nominal emprunteur                   | Devise  | Taux à recevoir<br>Taux à verser                                              | Contrepartie<br>Sous-jacent         | Résultat latent<br>EUR   | Echéance    |
|---------------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------|
| Nominalbetrag aktiv<br>Nominalbetrag passiv             | Währung | Satz für Zinsforderung<br>Satz für Zinsverpflichtung                          | Gegenpartei<br>Basisobjekt          | Latentes Ergebnis<br>EUR | Fälligkeit  |
| Nominale prestatore<br>Nominale mutuuario               | Valuta  | Tassi attivi<br>Tassi passivi                                                 | Contropartita<br>Valore sottostante | Risultato latente<br>EUR | Scadenza    |
| Nominal prestamista<br>Nominal prestatario              | Divisa  | Tipo a recibir<br>Tipo a pagar                                                | Contraparte<br>Subyacente           | Resultado latente<br>EUR | Vencimiento |
| Credor<br>Mutuário                                      | Moeda   | Taxa a receber<br>Taxa a depositar                                            | Contrapartida<br>Subjacente         | Resultado latente<br>EUR | Vencimento  |
| Pålydende utlânt beløp<br>Pålydende innlânt beløp       | Valuta  | Inngående rente<br>Utgående rente                                             | Motpart<br>Underliggende            | Latent resultat<br>EUR   | Termin      |
| 2 200 000                                               | EUR     | EUR 221 990 (*)<br>Indice des Prix à la consommation non révisé hors<br>tabac | UBS                                 | (31 212)                 | 28/01/2016  |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |         |                                                                               |                                     | <b>(31 212)</b>          |             |

(\*)Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance de l'Indice des Prix à la Consommation Non Révisé Hors Tabac à l'échéance et reçoit le montant fixe de EUR 221 990.60 à l'échéance. Le montant fixe correspond à l'actualisation du taux de 1.941250% sur la période de vie du swap.

- (\*) Bei diesem Performance-Swap zahlt der Teilfonds bei Fälligkeit die Performance des nicht revidierten Verbraucherpreisindexes ohne Tabak und er erhält einen festen Betrag von 221 990,60 EUR bei Fälligkeit. Der feste Betrag entspricht einer Abzinsung von 1,941250% auf die Laufzeit des Swaps.
- (\*) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance dell'indice dei prezzi al consumo non certificato esclusi i tabacchi alla scadenza e riscuote alla scadenza il importo fisso di EUR 221 990,60. Tale importo fisso corrisponde all'attualizzazione del tasso dell'1,941250% nel periodo di vita dello swap.
- (\*) A través de este swap de rentabilidad, el compartimento paga la rentabilidad del Índice de los Precios al Consumo Sin Revisar Exceptuando el Tabaco al vencimiento y recibe el importe fijo de 221.990,60 EUR al vencimiento. El importe fijo corresponde al descuento de la tasa de 1,941250% sobre el periodo de vida del swap.
- (\*) Por este swap de desempenho, o compartimento paga o desempenho do índice dos preços no consumidor não revisto sem tabaco no vencimento e recebe o montante fixo de EUR 221.990,60 no vencimento. O montante fixo corresponde à actualização da taxa de 1,941250% sobre a duração de vida do swap.
- (\*) Via denne avkastningsswapen betaler underfondet avkastningen av den ureviderte konsumprisindeksen utenfor tobakk, og mottar det faste beløpet EUR 221990,60 ved forfall. Det faste beløpet svarer til aktualisering av renten på 1,941250% i swapens levetid.

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |            |                                       |       |            |            |      |
|-----|------------|---------------------------------------|-------|------------|------------|------|
| EUR | 9 000 000  | ABN AMRO BANK                         | 3,75  | 15/07/2014 | 9 245 970  | 1,02 |
| EUR | 6 000 000  | ALLIED IRISH BANKS P.L.C.             | 3,25  | 04/02/2013 | 5 280 600  | 0,58 |
| EUR | 2 000 000  | ALLIED IRISH BANKS P.L.C.             | 4     | 19/03/2015 | 1 541 620  | 0,17 |
| EUR | 2 000 000  | BANCO ESPANOL                         | 2,75  | 07/09/2012 | 1 975 360  | 0,22 |
| EUR | 5 000 000  | BANCO PASTOR                          | 3     | 02/03/2012 | 4 980 050  | 0,55 |
| EUR | 400 000    | BANK OF AMERICA                       | 4,625 | 07/08/2017 | 394 352    | 0,04 |
| EUR | 2 000 000  | BANK OF SCOTLAND                      | FLR   | 29/03/2016 | 1 700 020  | 0,19 |
| EUR | 11 050 000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL    | FLR   | 19/12/2016 | 10 720 599 | 1,18 |
| EUR | 2 900 000  | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL    | FLR   | 21/05/2017 | 2 778 287  | 0,31 |
| EUR | 600 000    | BANQUE POSTALE                        | FLR   | 12/12/2016 | 585 330    | 0,06 |
| EUR | 2 000 000  | BARCLAYS BANK                         | FLR   | 20/04/2016 | 1 998 120  | 0,22 |
| EUR | 3 995 000  | BNG NV BANK NEDERLANDSE GEMEENTE      | 3,875 | 21/02/2013 | 4 135 145  | 0,46 |
| EUR | 3 000 000  | BNP PARIBAS                           | FLR   | 15/07/2014 | 3 137 100  | 0,35 |
| EUR | 6 000 000  | BNP PARIBAS                           | FLR   | 17/10/2016 | 5 915 880  | 0,65 |
| EUR | 2 800 000  | BNP PARIBAS                           | 2,875 | 13/07/2015 | 2 748 060  | 0,30 |
| EUR | 6 396 000  | BNP PARIBAS PUBLIC SECTOR             | 3,625 | 16/06/2014 | 6 551 998  | 0,72 |
| EUR | 1 500 000  | CAIXA CATALUNYA                       | 3     | 29/10/2014 | 1 412 130  | 0,16 |
| EUR | 2 000 000  | CAIXA GENERAL DE DEPOSITOS EMTN       | 4,625 | 28/06/2012 | 1 974 100  | 0,22 |
| EUR | 10 000 000 | CAJA AHOROS MONTE MADRID              | 3,625 | 05/10/2016 | 8 814 600  | 0,97 |
| EUR | 11 500 000 | CAJA AHORROS DE VALENCIA              | 3,125 | 21/01/2015 | 10 808 965 | 1,19 |
| EUR | 18 000 000 | CAJA DE AHORROS GALICIA               | 3     | 03/11/2014 | 16 967 160 | 1,87 |
| EUR | 9 050 000  | CAJA MADRID                           | 3,875 | 30/11/2013 | 8 869 996  | 0,98 |
| EUR | 2 000 000  | COMPAGNIE FINANCIERE DU CREDIT MUTUEL | 5,375 | 09/05/2011 | 2 013 320  | 0,22 |
| EUR | 3 000 000  | CREDIT AGRICOLE SA                    | 5,1   | 30/01/2012 | 3 062 370  | 0,34 |
| EUR | 500 000    | DANSKE BANK                           | 6     | 20/03/2016 | 506 015    | 0,06 |
| EUR | 5 400 000  | DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG            | 3,125 | 15/09/2014 | 5 410 638  | 0,60 |
| EUR | 2 600 000  | DEXIA C.L.F.                          | 5,375 | 21/07/2014 | 2 659 982  | 0,29 |
| EUR | 3 000 000  | DEXIA C.L.F.                          | FLR   | 09/07/2017 | 2 436 489  | 0,27 |
| EUR | 10 000 000 | DEXIA CREDIT LOCAL                    | 2,625 | 21/01/2014 | 9 950 500  | 1,10 |
| EUR | 4 000 000  | DUESSELDORFER HYPOBANK                | 1,875 | 13/12/2013 | 3 965 440  | 0,44 |
| EUR | 5 000 000  | FORTIS BANK                           | FLR   | 14/02/2018 | 4 659 735  | 0,51 |
| EUR | 4 100 000  | FORTIS BANK                           | FLR   | 17/01/2017 | 3 905 824  | 0,43 |
| EUR | 2 500 000  | FORTIS BANK                           | FLR   | 21/06/2016 | 2 423 050  | 0,27 |
| EUR | 3 000 000  | FORTIS BANK NEDERLAND                 | 4     | 03/02/2015 | 3 025 410  | 0,33 |
| EUR | 19 750 000 | FORTIS BANK NEDERLAND                 | 3,375 | 19/05/2014 | 20 288 384 | 2,24 |
| EUR | 10 000 000 | FORTIS BANK NEDERLAND                 | 3     | 17/04/2012 | 10 157 900 | 1,12 |
| EUR | 5 150 000  | HSBC                                  | 4,875 | 15/01/2014 | 5 414 864  | 0,60 |
| EUR | 2 600 000  | HSBC FRANCE                           | 5,750 | 19/06/2013 | 2 777 242  | 0,31 |
| EUR | 4 000 000  | ING BANK                              | 3,375 | 03/03/2014 | 4 104 360  | 0,45 |
| EUR | 5 000 000  | ING BANK NV                           | 5,5   | 04/01/2012 | 5 100 800  | 0,56 |
| EUR | 3 000 000  | INSTITUT CREDITO OFICIAL              | 3,75  | 28/07/2015 | 2 865 060  | 0,32 |
| EUR | 3 000 000  | INSTITUT CREDITO OFICIAL              | 4,125 | 28/09/2017 | 2 796 120  | 0,31 |
| EUR | 6 000 000  | INTESA SANPAOLO                       | 5,75  | 28/05/2018 | 5 990 400  | 0,66 |
| EUR | 1 000 000  | INTESA SANPAOLO                       | 2,625 | 04/12/2012 | 993 110    | 0,11 |
| EUR | 2 600 000  | JPMORGAN CHASE                        | 6,125 | 01/04/2014 | 2 817 386  | 0,31 |
| EUR | 5 000 000  | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU       | 3,125 | 25/02/2014 | 5 126 800  | 0,57 |
| EUR | 4 000 000  | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU       | 3,5   | 04/07/2015 | 4 137 760  | 0,46 |
| EUR | 10 000 000 | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU       | 4,375 | 11/10/2013 | 10 583 200 | 1,17 |

|                                                                                                                                                                                                                           |            |                                      |       |            |                    |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------|-------|------------|--------------------|--------------|
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 1 700 000  | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU (CV) | 3,125 | 04/07/2016 | 1 721 573          | 0,19         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 261 000    | NATIXIS                              | FLR   | 11/04/2016 | 254 626            | 0,03         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 8 000 000  | NATIXIS BANQUE                       | FLR   | 26/01/2017 | 7 703 720          | 0,85         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 12 000 000 | NATIXIS BANQUE                       | FLR   | 06/07/2017 | 11 337 600         | 1,25         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 6 000 000  | NEDERLANDSE WATERS                   | 4,25  | 21/11/2013 | 6 293 101          | 0,69         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 20 000 000 | NIBC BANK N.V.                       | 3,5   | 07/04/2014 | 20 631 598         | 2,29         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 700 000    | NORDEA BANK                          | 6,25  | 10/09/2018 | 734 937            | 0,08         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 3 000 000  | RABOBANK                             | 4,125 | 14/01/2020 | 2 955 450          | 0,33         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 7 000 000  | RABOBANK NEDERLAND                   | 4,375 | 05/05/2016 | 7 247 451          | 0,80         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 1 400 000  | RBS GROUP                            | 5,380 | 30/09/2019 | 1 358 378          | 0,15         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 5 700 000  | ROYAL BANK OF CANADA                 | 4,5   | 05/11/2012 | 5 922 870          | 0,65         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 2 000 000  | SANTANDER ISSUANCES                  | FLR   | 23/03/2017 | 1 874 820          | 0,21         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 5 847 000  | SFEF                                 | 3,25  | 16/01/2014 | 6 004 694          | 0,66         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 10 183 000 | SOCIETE GENERALE                     | FLR   | 15/03/2016 | 10 088 807         | 1,11         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 600 000    | SOCIETE GENERALE SCF                 | 4     | 07/07/2016 | 620 766            | 0,07         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 6 150 000  | UNCREDITO ITALIANO                   | 4,25  | 29/07/2016 | 6 145 388          | 0,68         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 4 000 000  | UNIT CREDITO ITALIANO S.P.A          | 6     | 16/03/2011 | 4 004 280          | 0,44         |
|                                                                                                                                                                                                                           |            |                                      |       |            | <b>334 607 660</b> | <b>36,94</b> |
| <b>Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-construtores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter</b>                                                              |            |                                      |       |            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 2 600 000  | BMW FINANCE                          | 4     | 17/09/2014 | <b>2 691 546</b>   | <b>0,30</b>  |
| <b>Eau - Wasserversorger - Acqua - Agua - Água - Vann</b>                                                                                                                                                                 |            |                                      |       |            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 650 000    | SUEZ                                 | 4,875 | 08/04/2014 | <b>687 557</b>     | <b>0,08</b>  |
| <b>Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning</b>                                                                                                                         |            |                                      |       |            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 1 600 000  | NAT. GRID ELECT.                     | 6,625 | 28/01/2014 | 1 765 808          | 0,19         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 1 300 000  | VATTENFALL                           | 5,75  | 05/12/2013 | 1 405 924          | 0,16         |
|                                                                                                                                                                                                                           |            |                                      |       |            | <b>3 171 732</b>   | <b>0,35</b>  |
| <b>Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamientos domésticos - Hjemmeelektronikk</b>                                                                |            |                                      |       |            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 9 000      | SAINT-GOBAIN                         | 8,25  | 28/07/2014 | 10 440             | 0,00         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 750 000    | SAINT-GOBAIN                         | 6     | 20/05/2013 | 802 170            | 0,09         |
|                                                                                                                                                                                                                           |            |                                      |       |            | <b>812 610</b>     | <b>0,09</b>  |
| <b>Groupe mortgage - Konzernhypothekenbanken - Gruppo mortgage - Grupo mortgage - Grupo mortgage - Gruppelån</b>                                                                                                          |            |                                      |       |            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 2 000 000  | OMEGA CAPITAL                        | FLR   | 20/06/2014 | <b>1 909 546</b>   | <b>0,21</b>  |
| <b>Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom</b>                                                                                                                    |            |                                      |       |            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 900 000    | KLEPIERRE                            | 4     | 13/04/2017 | <b>886 491</b>     | <b>0,10</b>  |
| <b>Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer</b>                                                                          |            |                                      |       |            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 800 000    | LAFARGE                              | 4,25  | 23/03/2016 | <b>772 520</b>     | <b>0,09</b>  |
| <b>Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land</b>                                                                                                       |            |                                      |       |            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 5 346 000  | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED   | 1,75  | 15/04/2020 | 5 908 800          | 0,65         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 2 500 000  | FADE                                 | 5     | 17/06/2015 | 2 507 950          | 0,28         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 2 300 000  | FONDO REESTR.ORD                     | 4,5   | 03/02/2014 | 2 312 857          | 0,26         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 1 000 000  | FONDO REESTR.ORD.B.                  | 3     | 19/11/2014 | 942 560            | 0,10         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 39 000     | KINGDOM OF SPAIN                     | 3,8   | 31/01/2017 | 37 330             | 0,00         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 1 000 000  | NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -         | 4     | 15/07/2016 | 1 067 450          | 0,12         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 7 100 000  | PARPUBLICA - PARTICIP.PUBLICASOBL    | 3,5   | 08/07/2013 | 6 557 844          | 0,72         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 9 500 000  | PORTUGAL                             | 4.375 | 16/06/2014 | 8 971 420          | 0,99         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 14 500 000 | PORTUGAL                             | 5     | 15/06/2012 | 14 610 055         | 1,61         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 7 400 000  | PORTUGAL                             | 6,4   | 15/02/2016 | 7 180 294          | 0,79         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 2 000 000  | REPUBLIC OF GREECE                   | 4,3   | 20/03/2012 | 1 856 000          | 0,20         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 27 300 000 | REPUBLIC OF GREECE                   | 4,1   | 20/08/2012 | 24 242 399         | 2,69         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 5 000 000  | REPUBLIC OF GREECE                   | 4,5   | 20/05/2014 | 3 640 650          | 0,40         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 4 000 000  | REPUBLIC OF GREECE                   | 6,5   | 11/01/2014 | 3 169 720          | 0,35         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 9 250 000  | REPUBLIC OF GREECE                   | 4,6   | 20/05/2013 | 7 605 350          | 0,84         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 500 000    | REPUBLIC OF ITALY                    | 3,5   | 01/06/2014 | 501 855            | 0,06         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 3 000 000  | REPUBLIC OF ITALY                    | 4,5   | 01/03/2019 | 3 003 720          | 0,33         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 11 000 000 | SWEDISH EXPORT CREDIT CORP.          | 3,625 | 27/05/2014 | 11 338 581         | 1,25         |
|                                                                                                                                                                                                                           |            |                                      |       |            | <b>105 454 835</b> | <b>11,64</b> |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                                                                                              |            |                                      |       |            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 3 500 000  | BP CAPITAL MARKETS PLC               | 3,1   | 07/10/2014 | <b>3 504 340</b>   | <b>0,39</b>  |
| <b>Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri</b>                                                                           |            |                                      |       |            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 1 250 000  | PFIZER                               | 4,75  | 03/06/2016 | <b>1 333 475</b>   | <b>0,15</b>  |
| <b>Régions (Etats, Provinces) - Gebietskörperschaften (Staaten, Provinzen) - Regioni (stati, provincie) - Regiones (estados, provincias) - Regiões (estados, provincias) - Regioner (sentrale myndigheter, provinser)</b> |            |                                      |       |            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 4 200 000  | C.E.E.                               | 3,625 | 06/04/2016 | 4 337 130          | 0,48         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                       | 4 300 000  | C.E.E.                               | 2,375 | 22/09/2017 | 4 102 071          | 0,45         |

|                                                                                                                                                                                                   |            |                                          |       |            |                    |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------------|-------|------------|--------------------|--------------|
| EUR                                                                                                                                                                                               | 6 000 000  | C.E.E.                                   | 3,25  | 07/11/2014 | 6 154 081          | 0,68         |
| <b>Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester</b> |            |                                          |       |            | <b>14 593 282</b>  | <b>1,61</b>  |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 8 000 000  | BNP PARIBAS                              | 4,75  | 28/05/2013 | 8 399 440          | 0,93         |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 4 100 000  | CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER FRANCE | 3,750 | 22/01/2015 | 4 054 449          | 0,45         |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 4 000 000  | CREDIT AGRICOLE COV BOND                 | 2,625 | 28/01/2014 | 3 984 560          | 0,44         |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 7 100 000  | CREDIT LOGEMENT                          | FLR   | 15/06/2017 | 6 831 833          | 0,75         |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 2 300 000  | CRH                                      | 5     | 25/10/2013 | 2 441 887          | 0,27         |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 5 500 000  | CRH                                      | 4,25  | 25/10/2014 | 5 749 370          | 0,63         |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 1 500 000  | CRH-CAISSE REFINANCEMENT HABITAT-        | 4,100 | 25/10/2015 | 1 555 485          | 0,17         |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 10 800 000 | IRISH LIFE & PERMANENT                   | 4     | 10/03/2015 | 8 279 280          | 0,91         |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 11 700 000 | LEASEPLAN CORPORATION N.V.               | 3,25  | 22/05/2014 | 11 955 762         | 1,32         |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 2 000 000  | SANTANDER                                | 5,625 | 14/02/2012 | 2 050 980          | 0,23         |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 4 000 000  | VAUBAN MOBILIS.                          | 3,75  | 29/07/2013 | 4 056 400          | 0,45         |
|                                                                                                                                                                                                   |            |                                          |       |            | <b>59 359 446</b>  | <b>6,55</b>  |
| <b>Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecommunicações - Telekommunikasjon</b>                                                            |            |                                          |       |            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 1 280 000  | FRANCE TELECOM                           | 5,25  | 22/05/2014 | 1 375 258          | 0,15         |
| <b>TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner</b>                                                   |            |                                          |       |            | <b>531 160 298</b> | <b>58,65</b> |

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

| <b>Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner</b>                                                       |            |                                    |       |            |                    |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------|-------|------------|--------------------|--------------|
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                         |            |                                    |       |            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                        | 2 100 000  | BANK OF AMERICA                    | 4,625 | 07/08/2017 | 2 070 348          | 0,23         |
| EUR                                                                                                                                                        | 3 000 000  | BBVA SUBORDINATED.CAPITAL SA       | FLR   | 03/04/2017 | 2 771 520          | 0,31         |
| EUR                                                                                                                                                        | 1 000 000  | BNG NV BANK NEDERLANDSE GEMEENTE   | 3,875 | 21/02/2013 | 1 035 080          | 0,11         |
| EUR                                                                                                                                                        | 1 604 000  | BNP PARIBAS PUBLIC SECTOR          | 3,625 | 16/06/2014 | 1 643 121          | 0,18         |
| EUR                                                                                                                                                        | 2 200 000  | CAJA AHORROS DE VALENCIA           | 3     | 27/10/2014 | 2 074 842          | 0,23         |
| EUR                                                                                                                                                        | 2 000 000  | HSBC                               | 4,875 | 15/01/2014 | 2 102 860          | 0,23         |
| EUR                                                                                                                                                        | 5 000 000  | INTESA SANPAOLO                    | 2,625 | 04/12/2012 | 4 965 550          | 0,55         |
| EUR                                                                                                                                                        | 7 000 000  | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU    | 3,5   | 04/07/2015 | 7 241 080          | 0,80         |
| EUR                                                                                                                                                        | 8 300 000  | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU    | 3,125 | 04/07/2016 | 8 405 327          | 0,94         |
| EUR                                                                                                                                                        | 1 000 000  | NORDEA BANK                        | FLR   | 10/09/2018 | 1 049 910          | 0,12         |
| EUR                                                                                                                                                        | 1 000 000  | RBS CAPITAL TRUST                  | 3,75  | 15/07/2014 | 1 027 330          | 0,11         |
| EUR                                                                                                                                                        | 8 153 000  | SFEF                               | 3,25  | 16/01/2014 | 8 372 887          | 0,92         |
| EUR                                                                                                                                                        | 1 000 000  | SOCIETE GENERALE                   | 4     | 07/07/2016 | 1 034 610          | 0,11         |
| EUR                                                                                                                                                        | 1 700 000  | SOCIETE GENERALE SCF               | 5     | 27/03/2019 | 1 844 670          | 0,20         |
|                                                                                                                                                            |            |                                    |       |            | <b>45 639 135</b>  | <b>5,04</b>  |
| <b>Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamientos domésticos - Hjemmeelektronikk</b> |            |                                    |       |            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                        | 2 491 000  | ST GOBAIN                          | 8,25  | 28/07/2014 | 2 889 460          | 0,32         |
| <b>Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom</b>                                                     |            |                                    |       |            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                        | 1 000 000  | KLEPIERRE                          | 4     | 13/04/2017 | 984 990            | 0,11         |
| <b>Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer</b>           |            |                                    |       |            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                        | 1 700 000  | LAFARGE                            | 4,25  | 23/03/2016 | 1 641 605          | 0,18         |
| <b>Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land</b>                                        |            |                                    |       |            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                        | 5 500 000  | BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -        | 3,75  | 28/09/2015 | 5 578 869          | 0,62         |
| EUR                                                                                                                                                        | 8 000 000  | BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -        | 4,25  | 28/09/2014 | 8 324 800          | 0,92         |
| EUR                                                                                                                                                        | 5 000 000  | BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -        | 3,5   | 28/03/2015 | 5 050 500          | 0,56         |
| EUR                                                                                                                                                        | 10 000 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND         | 4,25  | 04/07/2014 | 10 749 500         | 1,19         |
| EUR                                                                                                                                                        | 54 000     | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED | FLR   | 15/04/2020 | 59 685             | 0,01         |
| EUR                                                                                                                                                        | 17 600 000 | FRANCE- EMPRUNT D'ETAT - OAT       | 4     | 25/10/2014 | 18 701 407         | 2,06         |
| EUR                                                                                                                                                        | 14 000 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT      | 3,25  | 25/04/2016 | 14 374 780         | 1,59         |
| EUR                                                                                                                                                        | 8 000 000  | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT      | 4     | 25/04/2014 | 8 478 560          | 0,94         |
| EUR                                                                                                                                                        | 4 000 000  | KINGDOM OF SPAIN                   | 3,25  | 30/04/2016 | 3 780 760          | 0,42         |
| EUR                                                                                                                                                        | 4 000 000  | KINGDOM OF SPAIN                   | 4,4   | 31/01/2015 | 4 062 880          | 0,45         |
| EUR                                                                                                                                                        | 9 961 000  | KINGDOM OF SPAIN                   | 3,8   | 31/01/2017 | 9 534 470          | 1,05         |
| EUR                                                                                                                                                        | 4 500 000  | KINGDOM OF SPAIN                   | 3,3   | 31/10/2014 | 4 423 365          | 0,49         |
| EUR                                                                                                                                                        | 3 000 000  | PORTUGAL                           | 5,45  | 23/09/2013 | 2 986 050          | 0,33         |
| EUR                                                                                                                                                        | 67 000 000 | REPUBLIC OF ITALY                  | 3,5   | 01/06/2014 | 67 248 572         | 7,42         |
| EUR                                                                                                                                                        | 40 000 000 | REPUBLIC OF ITALY                  | 3,75  | 15/12/2013 | 40 590 802         | 4,47         |
| EUR                                                                                                                                                        | 13 000 000 | REPUBLIC OF ITALY                  | 4,25  | 15/04/2013 | 13 361 530         | 1,48         |
| EUR                                                                                                                                                        | 15 000 000 | REPUBLIQUE D'AUTRICHE              | 4,3   | 15/07/2014 | 16 023 599         | 1,76         |
|                                                                                                                                                            |            |                                    |       |            | <b>233 330 129</b> | <b>25,76</b> |
|                                                                                                                                                            |            |                                    |       |            |                    | <b>395</b>   |

Régions (Etats, Provinces) - Gebietskörperschaften (Staaten, Provinzen) - Regioni (stati, provincie) -  
Regiones (estados, provincias) - Regiões (estados, provincias) - Regioner (sentrale myndigheter,  
provinser)  
EUR 3 300 000 C.E.E.

3,625 06/04/2016 3 407 745 0,38

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner** 287 893 064 31,79

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer** 287 893 064 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked** 819 053 362 90,44

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

Titres de créances négociables - Handelbare Forderungspapiere - Titoli di credito negoziabili - Valores de deuda negociables - Títulos de dívida negociáveis - Omsettelige verdipapirer

Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land

EUR 5 895 000 FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN - 2,5 12/01/2014 5 989 511 0,66

**TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totale titoli di credito negoziabili - Total valores de deuda negociables - Total dos títulos de dívida negociáveis - Totalt antall omsettelige verdipapirer** 5 989 511 0,66

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

Titres de créances négociables - Handelbare Forderungspapiere - Titoli di credito negoziabili - Valores de deuda negociables - Títulos de dívida negociáveis - Omsettelige verdipapirer

Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land

EUR 22 105 000 FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN - 2,5 12/01/2014 22 459 398 2,48  
EUR 18 000 000 FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN - zc 12/07/2015 17 634 243 1,95  
EUR 24 000 000 FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN - zc 15/01/2015 24 175 363 2,67  
64 269 004 7,10

**TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totale titoli di credito negoziabili - Total valores de deuda negociables - Total dos títulos de dívida negociáveis - Totalt antall omsettelige verdipapirer** 64 269 004 7,10

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer** 64 269 004 7,10

**TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002** 70 258 515 7,76

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - *Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002* - *Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002* - *Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002* - *Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002* - *Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002*

|     |          |                                        |        |      |
|-----|----------|----------------------------------------|--------|------|
| EUR | 534,7774 | BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS | 74 412 | 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 - *Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002***

|        |      |
|--------|------|
| 74 412 | 0,01 |
|--------|------|

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - *Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje***

|             |       |
|-------------|-------|
| 889 386 289 | 98,21 |
|-------------|-------|

Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr.  
28/02/2011

| Devise                                                  | Position  | Quantité   | Dénomination             | Cours d'évaluation   | +/- values latentes<br>EUR                                 | Engagements en<br>devise             |
|---------------------------------------------------------|-----------|------------|--------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Währung                                                 | Position  | Stückzahl  | Bezeichnung              | Bewertungskurs       | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>EUR | Verpflichtungen in<br>Fremdwährungen |
| Valuta                                                  | Posizione | Quantità   | Denominazione            | Corso di valutazione | +/- valenze latenti<br>EUR                                 | Impegni in valuta                    |
| Divisa                                                  | Posición  | Cantidad   | Denominación             | Precio de valoración | Plusvalía/minusvalía<br>a latente<br>EUR                   | Pasivos en divisas                   |
| Moeda                                                   | Posição   | Quantidade | Denominação              | Taxa de avaliação    | +/- valores latentes<br>EUR                                | Compromissos em<br>divisas           |
| Valuta                                                  | Posisjon  | Antall     | Navn                     | Beregningskurs       | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>EUR                       | Forpliktelser i<br>valuta            |
| EUR                                                     | A         | 973        | BOBL DTB FUT. 5YRS 03/11 | 117,180              | (1 381 290)                                                | 114 016 140                          |
| EUR                                                     | V         | 332        | SCHATZ DTB 2Y FUT 03/11  | 108,060              | 355 240                                                    | (35 875 920)                         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |            |                          |                      | <b>(1 026 050)</b>                                         |                                      |

Un montant total de EUR 992 460 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 992 460 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di EUR 992 460 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 992 460 EUR incluido en la cuenta "Haber en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de EUR 992 460 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på EUR 992 460 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

Contrats de swaps de taux au - Zinsswaps zum - Contratti swap su tassi d'interesse al - Contratos de swaps de tipos de interés a - Contratos de swaps de taxa em - Renteswapavtaler pr. 28/02/2011

| Nominal prêteur<br>Nominal emprunteur                   | Devise  | Taux à recevoir<br>Taux à verser                     | Contrepartie<br>Sous-jacent         | Résultat latent<br>EUR   | Echéance    |
|---------------------------------------------------------|---------|------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------|
| Nominalbetrag aktiv<br>Nominalbetrag passiv             | Währung | Satz für Zinsforderung<br>Satz für Zinsverpflichtung | Gegenpartei<br>Basisobjekt          | Latentes Ergebnis<br>EUR | Fälligkeit  |
| Nominale prestatore<br>Nominale mutuuario               | Valuta  | Tassi attivi<br>Tassi passivi                        | Contropartita<br>Valore sottostante | Risultato latente<br>EUR | Scadenza    |
| Nominal prestamista<br>Nominal prestatario              | Divisa  | Tipo a recibir<br>Tipo a pagar                       | Contraparte<br>Subyacente           | Resultado latente<br>EUR | Vencimiento |
| Creditor<br>Mutuário                                    | Moeda   | Taxa a receber<br>Taxa a depositar                   | Contrapartida<br>Subyacente         | Resultado latente<br>EUR | Vencimento  |
| Pålydende utlânt beløp<br>Pålydende innlânt beløp       | Valuta  | Inngående rente<br>Utgående rente                    | Motpart<br>Underliggende            | Latent resultat<br>EUR   | Termin      |
| 25 000 000                                              | EUR     | 4,67                                                 | BNP PARIBAS                         | 0                        | 30/09/2013  |
| 25 000 000                                              |         | EUR3M                                                |                                     | 1 589 167                |             |
| 20 000 000                                              | EUR     | 2,852                                                | SOCIETE GENERALE                    | 0                        | 23/01/2014  |
| 20 000 000                                              |         | EUR3M                                                |                                     | 353 962                  |             |
| 20 000 000                                              | EUR     | 1,746                                                | SOCIETE GENERALE                    | 0                        | 22/11/2013  |
| 20 000 000                                              |         | EUR3M                                                |                                     | (221 364)                |             |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |         |                                                      |                                     | <b>1 721 765</b>         |             |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

**Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner**

**Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer**

|     |           |                           |       |            |           |      |
|-----|-----------|---------------------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 4 000 000 | CASINO GUICHARD-PERRACHON | 4,875 | 10/04/2014 | 4 191 560 | 0,70 |
|-----|-----------|---------------------------|-------|------------|-----------|------|

**Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet**

|     |            |                                       |       |            |                    |              |
|-----|------------|---------------------------------------|-------|------------|--------------------|--------------|
| EUR | 6 000 000  | ALLIED IRISH BANKS P.L.C.             | 3,25  | 04/02/2013 | 5 280 600          | 0,88         |
| EUR | 10 000 000 | BANCO PASTOR                          | 3     | 02/03/2012 | 9 960 099          | 1,64         |
| EUR | 8 500 000  | BBVA                                  | 4,125 | 13/01/2014 | 8 512 665          | 1,41         |
| EUR | 3 000 000  | BBVA SENIOR FINANCE                   | 3,625 | 14/05/2012 | 3 016 890          | 0,50         |
| EUR | 6 400 000  | BFCM                                  | FLR   | 24/01/2013 | 6 397 056          | 1,06         |
| EUR | 850 000    | BNP PARIBAS                           | 5     | 16/12/2013 | 899 326            | 0,15         |
| EUR | 4 500 000  | BNP PARIBAS                           | 5,25  | 17/12/2012 | 4 686 255          | 0,78         |
| EUR | 4 500 000  | BNP PARIBAS                           | 3,25  | 27/03/2012 | 4 559 985          | 0,76         |
| EUR | 2 500 000  | CAIXA GENERAL DE DEPOSITOS EMTN       | 4,625 | 28/06/2012 | 2 467 625          | 0,41         |
| EUR | 3 750 000  | CAJA MADRID                           | 3,875 | 30/11/2013 | 3 675 413          | 0,61         |
| EUR | 3 450 000  | CAJA MADRID                           | 3,125 | 20/02/2012 | 3 429 783          | 0,57         |
| EUR | 2 000 000  | COMPAGNIE FINANCIERE DU CREDIT MUTUEL | 5,375 | 09/05/2011 | 2 013 320          | 0,33         |
| EUR | 5 250 000  | DEUTSCHE BANK                         | 5,125 | 31/01/2013 | 5 450 235          | 0,90         |
| EUR | 2 500 000  | DEXIA C.L.F.                          | 5,375 | 21/07/2014 | 2 557 675          | 0,42         |
| EUR | 4 000 000  | DEXIA CREDIT LOCAL                    | 2,625 | 21/01/2014 | 3 980 200          | 0,66         |
| EUR | 3 000 000  | DEXIA CREDIT LOCAL                    | FLR   | 06/02/2012 | 2 997 210          | 0,50         |
| EUR | 9 000 000  | FINANCEMENT FONCIER                   | 4     | 25/10/2012 | 9 265 230          | 1,54         |
| EUR | 5 000 000  | FINANCEMENT FONCIER -CIE-             | 4,25  | 29/01/2014 | 5 204 350          | 0,86         |
| EUR | 5 000 000  | FORTIS BANK NEDERLAND                 | 3,375 | 19/05/2014 | 5 136 300          | 0,85         |
| EUR | 5 000 000  | FORTIS BANK NEDERLAND                 | 4     | 03/02/2015 | 5 042 350          | 0,84         |
| EUR | 5 000 000  | ING BANK                              | 3,375 | 03/03/2014 | 5 130 450          | 0,85         |
| EUR | 4 500 000  | INTESA SANPAOLO                       | 5     | 28/04/2011 | 4 523 580          | 0,75         |
| EUR | 5 000 000  | INTESA SANPAOLO                       | 2,625 | 04/12/2012 | 4 965 550          | 0,82         |
| EUR | 5 000 000  | KREDITANSTALT FÜR WIEDERAUFBAU        | 3,875 | 04/07/2013 | 5 242 950          | 0,87         |
| EUR | 4 900 000  | LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK        | 3,25  | 12/03/2014 | 5 037 053          | 0,84         |
| EUR | 5 000 000  | NIBC BANK N.V.                        | 3,5   | 07/04/2014 | 5 157 900          | 0,86         |
| EUR | 5 000 000  | NORDEA BANK                           | 3     | 06/08/2012 | 5 056 550          | 0,84         |
| EUR | 5 000 000  | NRW BANK                              | 3,375 | 18/03/2014 | 5 125 350          | 0,85         |
| EUR | 2 100 000  | SNS BANK NEDERLAND                    | 3,500 | 10/03/2014 | 2 170 203          | 0,36         |
| EUR | 6 000 000  | SOCIETE GENERALE                      | 3,75  | 21/08/2014 | 6 093 360          | 1,01         |
| EUR | 1 300 000  | SOCIETE GENERALE                      | 5,125 | 19/12/2013 | 1 370 642          | 0,23         |
| EUR | 6 500 000  | UNICREDIT BANK IRELAND PLC            | FLR   | 18/07/2012 | 6 512 220          | 1,08         |
| EUR | 1 000 000  | UNICREDITO ITALIANO S.P.A.            | FLR   | 05/04/2011 | 999 810            | 0,17         |
|     |            |                                       |       |            | <b>151 918 185</b> | <b>25,20</b> |

**Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-construtores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter**

|     |           |                  |       |            |                  |             |
|-----|-----------|------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 600 000 | BMW FINANCE EMTN | 6,125 | 02/04/2012 | 1 669 696        | 0,28        |
| EUR | 3 000 000 | DAIMLER CHRYSLER | 4,625 | 02/09/2014 | 3 159 780        | 0,52        |
|     |           |                  |       |            | <b>4 829 476</b> | <b>0,80</b> |

**Eau - Wasserversorger - Acqua - Agua - Água - Vann**

|     |           |                      |      |            |           |      |
|-----|-----------|----------------------|------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 500 000 | VEOLIA ENVIRONNEMENT | 5,25 | 24/04/2014 | 1 601 280 | 0,27 |
|-----|-----------|----------------------|------|------------|-----------|------|

**Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning**

|     |           |            |      |            |                  |             |
|-----|-----------|------------|------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 500 000 | EDISON     | 4,25 | 22/07/2014 | 1 524 360        | 0,26        |
| EUR | 1 400 000 | VATTENFALL | 4,25 | 19/05/2014 | 1 460 298        | 0,24        |
|     |           |            |      |            | <b>2 984 658</b> | <b>0,50</b> |

**Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamentos domésticos - Hjemmeelektronikk**

|     |       |              |      |            |              |             |
|-----|-------|--------------|------|------------|--------------|-------------|
| EUR | 6 000 | SAINT-GOBAIN | 8,25 | 28/07/2014 | <b>6 960</b> | <b>0,00</b> |
|-----|-------|--------------|------|------------|--------------|-------------|

**Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer**

|     |           |         |       |            |                  |             |
|-----|-----------|---------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 3 100 000 | LAFARGE | 7,625 | 27/05/2014 | <b>3 443 201</b> | <b>0,57</b> |
|-----|-----------|---------|-------|------------|------------------|-------------|

**Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land**

|     |            |                                   |      |            |                   |              |
|-----|------------|-----------------------------------|------|------------|-------------------|--------------|
| EUR | 2 000 000  | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND        | 3,5  | 04/01/2016 | 2 105 000         | 0,35         |
| EUR | 5 000 000  | FRANCE-EMPRUNT D'ETAT-BTAN        | zc   | 12/07/2013 | 5 313 865         | 0,88         |
| EUR | 1 146 000  | FRANCE-EMPRUNT ETAT-OAT           | 5    | 25/04/2012 | 1 194 785         | 0,20         |
| EUR | 6 500 000  | KINGDOM OF SPAIN                  | 4,25 | 31/01/2014 | 6 622 720         | 1,10         |
| EUR | 6 100 000  | KINGDOM OF SPAIN                  | 2,5  | 31/10/2013 | 5 951 343         | 0,99         |
| EUR | 7 100 000  | PARPUBLICA - PARTICIP.PUBLICASOBL | 3,5  | 08/07/2013 | 6 557 844         | 1,09         |
| EUR | 2 298 309  | PORTUGAL                          | 6,4  | 15/02/2016 | 2 230 072         | 0,37         |
| EUR | 4 500 000  | REPUBLIC OF GREECE                | 6,5  | 11/01/2014 | 3 565 935         | 0,59         |
| EUR | 5 000 000  | REPUBLIC OF GREECE                | 4,3  | 20/03/2012 | 4 640 000         | 0,77         |
| EUR | 5 200 000  | REPUBLIC OF GREECE                | 4,1  | 20/08/2012 | 4 617 600         | 0,77         |
| EUR | 6 300 000  | REPUBLIC OF GREECE                | 4,6  | 20/05/2013 | 5 179 860         | 0,86         |
| EUR | 10 000 000 | REPUBLIC OF GREECE                | 3,9  | 20/08/2011 | 9 864 000         | 1,63         |
| EUR | 2 700 000  | REPUBLIC OF ITALY                 | 3    | 15/06/2015 | 2 623 698         | 0,44         |
| EUR | 20 000 000 | REPUBLIC OF ITALY                 | 3    | 01/03/2012 | 20 198 200        | 3,34         |
| EUR | 500 000    | REPUBLIC OF ITALY                 | 3,5  | 01/06/2014 | 501 855           | 0,08         |
| EUR | 8 000 000  | REPUBLIC OF ITALY                 | 4,25 | 01/09/2011 | 8 111 120         | 1,35         |
|     |            |                                   |      |            | <b>89 277 897</b> | <b>14,81</b> |

**Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri**

|     |           |       |       |            |                  |             |
|-----|-----------|-------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 400 000   | MERCK | 2,125 | 26/03/2012 | 401 228          | 0,07        |
| EUR | 3 000 000 | ROCHE | 4,625 | 04/03/2013 | 3 132 150        | 0,52        |
|     |           |       |       |            | <b>3 533 378</b> | <b>0,59</b> |

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finansjenester**

|     |            |                                             |       |            |                   |              |
|-----|------------|---------------------------------------------|-------|------------|-------------------|--------------|
| EUR | 2 100 000  | BANQUE PSA FINANCE                          | 3,750 | 11/03/2011 | 2 100 945         | 0,35         |
| EUR | 8 000 000  | BNP PARIBAS                                 | 4,75  | 28/05/2013 | 8 399 440         | 1,39         |
| EUR | 2 250 000  | CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER           | 6,125 | 16/10/2012 | 2 345 760         | 0,39         |
| EUR | 12 000 000 | FRANCE<br>CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER | 2,625 | 23/09/2011 | 12 013 081        | 2,00         |
| EUR | 12 000 000 | FRANCE<br>CRH                               | 5     | 25/10/2013 | 12 740 280        | 2,12         |
| EUR | 10 000 000 | CRH                                         | 4,25  | 25/10/2014 | 10 453 400        | 1,73         |
| EUR | 10 000 000 | GCE COVERED BONDS                           | 2,250 | 04/02/2013 | 9 973 500         | 1,65         |
| EUR | 4 000 000  | IRISH LIFE & PERMANENT                      | 4     | 10/03/2015 | 3 066 400         | 0,51         |
| EUR | 500 000    | LEHMAN BROTHERS HOLDINGS                    | 4     | 05/04/2011 | 65 000            | 0,01         |
| EUR | 2 000 000  | SANTANDER                                   | 5,625 | 14/02/2012 | 2 050 980         | 0,34         |
| EUR | 5 400 000  | SANTANDER                                   | 3,75  | 28/02/2013 | 5 393 736         | 0,89         |
| EUR | 2 700 000  | SCHLUMBERGER                                | 4,5   | 25/03/2014 | 2 840 184         | 0,47         |
| EUR | 5 000 000  | VAUBAN MOBILIS.                             | 5,25  | 30/07/2012 | 5 169 950         | 0,86         |
| EUR | 13 500 000 | VOLKSWAGEN CREDIT                           | 2,875 | 31/08/2011 | 13 581 001        | 2,26         |
| EUR | 2 450 000  | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL                    | 5,375 | 15/11/2013 | 2 617 457         | 0,43         |
|     |            |                                             |       |            | <b>92 811 114</b> | <b>15,40</b> |

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |           |                |       |            |                  |             |
|-----|-----------|----------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 500 000 | FRANCE TELECOM | 7,250 | 28/01/2013 | 1 634 580        | 0,27        |
| EUR | 2 200 000 | TELECOM ITALIA | 7,25  | 24/04/2012 | 2 327 644        | 0,38        |
| EUR | 1 000 000 | TELECOM ITALIA | 6,75  | 21/03/2013 | 1 069 760        | 0,18        |
|     |           |                |       |            | <b>5 031 984</b> | <b>0,83</b> |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| <b>359 629 693</b> | <b>59,67</b> |
|--------------------|--------------|

**Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer**
**Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner**
**Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet**

|     |            |                       |       |            |                   |             |
|-----|------------|-----------------------|-------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 1 000 000  | BNP PARIBAS           | 5     | 16/12/2013 | 1 058 030         | 0,18        |
| EUR | 950 000    | CAJA MADRID           | 3,125 | 20/02/2012 | 944 433           | 0,16        |
| EUR | 6 500 000  | DEXIA                 | 4,125 | 05/06/2013 | 6 702 410         | 1,11        |
| EUR | 2 000 000  | DEXIA CREDIT LOCAL    | FLR   | 06/02/2012 | 1 998 140         | 0,33        |
| EUR | 13 000 000 | DEXIA MUNICIPAL       | 3,875 | 12/03/2014 | 13 299 260        | 2,21        |
| EUR | 10 000 000 | FORTIS BANK NEDERLAND | FLR   | 03/02/2012 | 9 972 500         | 1,65        |
| EUR | 900 000    | SNS BANK NEDERLAND    | 3,5   | 10/03/2014 | 930 087           | 0,15        |
|     |            |                       |       |            | <b>34 904 860</b> | <b>5,79</b> |

**Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-****constructores - Automóvil-constructores - Bilprodusenter**

|     |           |                  |       |            |           |      |
|-----|-----------|------------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 2 400 000 | BMW FINANCE EMTN | 6,125 | 02/04/2012 | 2 504 544 | 0,42 |
|-----|-----------|------------------|-------|------------|-----------|------|

**Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos****domésticos - Equipamientos domésticos - Hjemmeelektronikk**

|     |           |           |      |            |           |      |
|-----|-----------|-----------|------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 094 000 | ST GOBAIN | 8,25 | 28/07/2014 | 1 268 996 | 0,21 |
|-----|-----------|-----------|------|------------|-----------|------|

**Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land**

|     |            |                               |      |            |                    |              |
|-----|------------|-------------------------------|------|------------|--------------------|--------------|
| EUR | 10 000 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND    | 0,5  | 15/06/2012 | 9 904 100          | 1,64         |
| EUR | 3 000 000  | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND    | 3,5  | 04/01/2016 | 3 157 500          | 0,52         |
| EUR | 20 000 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND    | 4,25 | 04/01/2014 | 21 373 398         | 3,54         |
| EUR | 5 000 000  | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT | 4    | 25/10/2013 | 5 277 100          | 0,88         |
| EUR | 3 854 000  | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT | 5    | 25/04/2012 | 4 018 065          | 0,67         |
| EUR | 10 000 000 | KINGDOM OF SPAIN              | 4,75 | 30/07/2014 | 10 326 600         | 1,71         |
| EUR | 4 951 691  | PORTUGAL                      | 6,4  | 15/02/2016 | 4 804 675          | 0,80         |
| EUR | 13 500 000 | REPUBLIC OF ITALY             | 3,5  | 01/06/2014 | 13 550 085         | 2,25         |
| EUR | 12 500 000 | REPUBLIC OF ITALY             | 4,25 | 15/04/2013 | 12 847 625         | 2,13         |
| EUR | 18 000 000 | REPUBLIC OF ITALY             | 4,25 | 15/10/2012 | 18 513 180         | 3,07         |
| EUR | 10 500 000 | REPUBLIC OF ITALY             | 5    | 01/02/2012 | 10 790 430         | 1,79         |
| EUR | 8 000 000  | REPUBLIC OF ITALY             | 4,25 | 01/08/2013 | 8 227 440          | 1,36         |
| EUR | 2 100 000  | REPUBLIQUE D'AUTRICHE         | 3,8  | 20/10/2013 | 2 203 740          | 0,37         |
|     |            |                               |      |            | <b>124 993 938</b> | <b>20,73</b> |

**Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri**

|     |           |       |       |            |           |      |
|-----|-----------|-------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 200 000 | MERCK | 2,125 | 26/03/2012 | 1 203 684 | 0,20 |
|-----|-----------|-------|-------|------------|-----------|------|

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos****servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstenester**

|     |           |                     |       |            |                   |             |
|-----|-----------|---------------------|-------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 2 000 000 | BNP PARIBAS COVERED | 4,75  | 28/05/2013 | 2 099 860         | 0,35        |
| EUR | 8 000 000 | CIF EUROMORTGAGE    | 4,625 | 11/10/2012 | 8 313 440         | 1,38        |
| EUR | 7 000 000 | CIF EUROMORTGAGE    | 1,875 | 30/04/2012 | 6 999 930         | 1,16        |
| EUR | 5 000 000 | RCI BANQUE          | 2,75  | 10/09/2012 | 4 992 600         | 0,83        |
|     |           |                     |       |            | <b>22 405 830</b> | <b>3,72</b> |

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |           |                |       |            |                  |             |
|-----|-----------|----------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 3 000 000 | TELECOM ITALIA | 7,875 | 22/01/2014 | 3 332 130        | 0,55        |
| EUR | 2 800 000 | TELECOM ITALIA | 7,25  | 24/04/2012 | 2 962 456        | 0,49        |
|     |           |                |       |            | <b>6 294 586</b> | <b>1,04</b> |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| <b>193 576 438</b> | <b>32,11</b> |
|--------------------|--------------|

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer**

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| <b>193 576 438</b> | <b>32,11</b> |
|--------------------|--------------|

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem****anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale****valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa****valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del****mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro****mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos****à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado -****Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på****et annet regulert marked**

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| <b>553 206 131</b> | <b>91,78</b> |
|--------------------|--------------|

**Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß****Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge****lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley****luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de****Dezembro de 2002 - Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002****Titres de créances négociables - Handelbare Forderungspapiere - Titoli di credito negoziabili - Valores de deuda negociables - Títulos de dívida negociáveis - Omsettelige verdipapirer****Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land**

|     |           |                                  |     |            |                  |             |
|-----|-----------|----------------------------------|-----|------------|------------------|-------------|
| EUR | 2 105 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN - | 2,5 | 12/01/2014 | 2 138 703        | 0,35        |
| EUR | 2 917 000 | FRANCE-EMPRUNT D'ETAT- BTAN      | 4,5 | 12/07/2012 | 3 040 192        | 0,51        |
|     |           |                                  |     |            | <b>5 178 895</b> | <b>0,86</b> |

**TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totale titoli di credito negoziabili - Total valores de deuda negociables - Total dos títulos de dívida negociáveis - Totalt antall omsettelige verdipapirer**

|                  |             |
|------------------|-------------|
| <b>5 178 895</b> | <b>0,86</b> |
|------------------|-------------|

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

Titres de créances négociables - Handelbare Forderungspapiere - Titoli di credito negoziabili - Valores de deuda negociables - Títulos de divida negociáveis - Omsettelige verdipapirer

Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land

|     |            |                                  |     |            |                   |             |
|-----|------------|----------------------------------|-----|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 1 083 000  | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN - | 4,5 | 12/07/2012 | 1 128 738         | 0,19        |
| EUR | 7 895 000  | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN - | 2,5 | 12/01/2014 | 8 021 407         | 1,33        |
| EUR | 10 000 000 | REPUBLIC OF ITALY                | zc  | 30/09/2011 | 9 913 531         | 1,64        |
|     |            |                                  |     |            | <b>19 063 676</b> | <b>3,16</b> |

**TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totale titoli di credito negoziabili - Total valores de deuda negociables - Total dos títulos de divida negociáveis - Totalt antall omsettelige verdipapirer**

**19 063 676 3,16**

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer**

**19 063 676 3,16**

**TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

**24 242 571 4,02**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje**

**577 448 702 95,80**

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

**Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner**

|                                                                                                                                                                                                   |               |                                     |      |            |                      |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------|------|------------|----------------------|--------------|
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                                                                |               |                                     |      |            |                      |              |
| JPY                                                                                                                                                                                               | 500 000 000   | BANK OF AMERICA                     | FLR  | 20/09/2012 | 499 748 000          | 5,53         |
| <b>Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land</b>                                                                               |               |                                     |      |            |                      |              |
| JPY                                                                                                                                                                                               | 400 000 000   | JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT - | 2,5  | 20/09/2035 | 431 508 000          | 4,78         |
| JPY                                                                                                                                                                                               | 570 000 000   | JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT - | 2,3  | 20/06/2027 | 606 519 900          | 6,71         |
| JPY                                                                                                                                                                                               | 1 000 000 000 | JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT - | 0,7  | 20/06/2014 | 1 009 920 000        | 11,18        |
| JPY                                                                                                                                                                                               | 550 000 000   | JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT - | 1,5  | 20/06/2019 | 568 887 000          | 6,30         |
| JPY                                                                                                                                                                                               | 200 000 000   | JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT - | 2,3  | 20/03/2040 | 207 590 000          | 2,30         |
| JPY                                                                                                                                                                                               | 630 000 000   | JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT - | 1,2  | 20/12/2020 | 626 478 300          | 6,93         |
| JPY                                                                                                                                                                                               | 600 000 000   | JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT - | 0,5  | 20/12/2014 | 601 026 000          | 6,65         |
| JPY                                                                                                                                                                                               | 360 000 000   | JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT - | 2,1  | 20/03/2024 | 383 479 200          | 4,24         |
| JPY                                                                                                                                                                                               | 260 000 000   | JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT - | 1,3  | 20/12/2019 | 263 536 000          | 2,92         |
| JPY                                                                                                                                                                                               | 2 000 000 000 | JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT - | 0,2  | 15/01/2013 | 1 998 680 000        | 22,12        |
| JPY                                                                                                                                                                                               | 400 000 000   | JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT - | 1,1  | 20/06/2020 | 396 452 000          | 4,39         |
| JPY                                                                                                                                                                                               | 700 000 000   | JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT - | 1,9  | 20/12/2028 | 695 835 000          | 7,70         |
|                                                                                                                                                                                                   |               |                                     |      |            | <b>7 789 911 400</b> | <b>86,22</b> |
| <b>Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester</b> |               |                                     |      |            |                      |              |
| JPY                                                                                                                                                                                               | 300 000 000   | GENERAL ELECTRIC                    | 1,45 | 10/11/2011 | 300 788 100          | 3,33         |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

**8 590 447 500 95,08**

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

**8 590 447 500 95,08**

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - *Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002* - *Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002* - *Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002* - *Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002* - *Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002*

Titres de créances négociables - *Handelbare Forderungspapiere* - *Titoli di credito negoziabili* - *Valores de deuda negociables* - *Titulos de dívida negociáveis* - *Omsettelige verdipapirer*

Pays souverains - *Souveräne Länder* - *Paesi sovrani* - *Países soberanos* - *Países soberanos* - *Selvstendige land*

|     |             |                          |    |            |             |      |
|-----|-------------|--------------------------|----|------------|-------------|------|
| JPY | 300 000 000 | JAPON TREASURY DISC BILL | zc | 28/03/2011 | 299 956 637 | 3,32 |
|-----|-------------|--------------------------|----|------------|-------------|------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |  |  |  |                    |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|--------------------|-------------|
| <b>TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - <i>Handelbare Forderungspapiere insgesamt</i> - <i>Totale titoli di credito negoziabili</i> - <i>Total valores de deuda negociables</i> - <i>Total dos títulos de dívida negociáveis</i> - <i>Totalt antall omsettelige verdipapirer</i></b> |  |  |  |  | <b>299 956 637</b> | <b>3,32</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|--------------------|-------------|

**TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - *Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt* - *Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002* - *Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002* - *Total instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002* - *Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002***

|  |  |  |  |  |                    |             |
|--|--|--|--|--|--------------------|-------------|
|  |  |  |  |  | <b>299 956 637</b> | <b>3,32</b> |
|--|--|--|--|--|--------------------|-------------|

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - *Wertpapierbestand insgesamt* - *Totale del portafoglio titoli* - *Total de la cartera de valores* - *Total da carteira de títulos* - *Sum verdipapirportefølje***

|  |  |  |  |  |                      |              |
|--|--|--|--|--|----------------------|--------------|
|  |  |  |  |  | <b>8 890 404 137</b> | <b>98,40</b> |
|--|--|--|--|--|----------------------|--------------|

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølge pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

|                                                                                                                                                                                                   |            |                                 |       |            |                   |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------|-------|------------|-------------------|--------------|
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                                                                |            |                                 |       |            |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                               | 5 000 000  | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA  | 3,625 | 25/06/2014 | 5 292 934         | 4,78         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 700 000    | DANSKE BANK                     | 2,5   | 10/05/2012 | 714 010           | 0,65         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 2 500 000  | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU | 3,25  | 14/10/2011 | 2 541 463         | 2,30         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 1 000 000  | SFEF                            | 2,25  | 11/06/2012 | 1 020 902         | 0,92         |
|                                                                                                                                                                                                   |            |                                 |       |            | <b>9 569 309</b>  | <b>8,65</b>  |
| <b>Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land</b>                                                                               |            |                                 |       |            |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                               | 2 500 000  | KINGDOM OF DENMARK              | 2,75  | 15/11/2011 | 2 541 375         | 2,30         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 5 600 000  | US TREASURY BILL                | 1,25  | 31/08/2015 | 5 439 874         | 4,92         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 4 820 000  | US TREASURY BILL                | 1,875 | 31/10/2017 | 4 566 198         | 4,13         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 1 270 000  | US TREASURY BILL                | 3,875 | 15/08/2040 | 1 140 221         | 1,03         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 3 000 000  | US TREASURY BILL                | 1,875 | 30/09/2017 | 2 847 423         | 2,57         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 13 200 000 | US TREASURY BILL                | 2,625 | 31/12/2014 | 13 712 529        | 12,38        |
| USD                                                                                                                                                                                               | 700 000    | US TREASURY BILL                | 2,125 | 15/02/2040 | 738 636           | 0,67         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 4 500 000  | US TREASURY BILL                | 2,5   | 30/04/2015 | 4 637 813         | 4,19         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 6 000 000  | US TREASURY BILL                | 4,625 | 15/02/2040 | 6 136 872         | 5,54         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 13 300 000 | US TREASURY BILL                | 0,5   | 30/11/2012 | 13 279 218        | 11,99        |
| USD                                                                                                                                                                                               | 11 190 000 | US TREASURY BILL                | 3,125 | 31/10/2016 | 11 623 613        | 10,50        |
| USD                                                                                                                                                                                               | 1 800 000  | US TREASURY BILL INDEXED        | FLR   | 15/01/2021 | 1 821 718         | 1,65         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 5 830 000  | US TREASURY BONDS               | 3,875 | 15/05/2018 | 6 227 169         | 5,63         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 7 280 000  | US TREASURY BONDS               | 3,75  | 15/11/2018 | 7 683 246         | 6,94         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 6 400 000  | US TREASURY BONDS               | 6,25  | 15/08/2023 | 7 987 002         | 7,22         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 1 260 000  | US TREASURY BONDS               | 5,25  | 15/02/2029 | 1 426 950         | 1,29         |
|                                                                                                                                                                                                   |            |                                 |       |            | <b>91 809 857</b> | <b>82,95</b> |
| <b>Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester</b> |            |                                 |       |            |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                               | 2 500 000  | CADES                           | 4     | 15/07/2011 | 2 533 525         | 2,29         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 4 000 000  | MACQUARIE BANK LTD              | 3,3   | 17/07/2014 | 4 194 872         | 3,79         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 1 500 000  | NET WORK                        | 5,25  | 09/05/2011 | 1 513 245         | 1,37         |
|                                                                                                                                                                                                   |            |                                 |       |            | <b>8 241 642</b>  | <b>7,45</b>  |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner** **109 620 808 99,05**

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked** **109 620 808 99,05**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølge** **109 620 808 99,05**

Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr.  
28/02/2011

| Devise                                                  | Position         | Quantité          | Dénomination            | Cours d'évaluation          | +/- values latentes<br>USD                                           | Engagements en<br>devise                     |
|---------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <i>Währung</i>                                          | <i>Position</i>  | <i>Stückzahl</i>  | <i>Bezeichnung</i>      | <i>Bewertungskurs</i>       | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>USD</i> | <i>Verpflichtungen in<br/>Fremdwährungen</i> |
| <i>Valuta</i>                                           | <i>Posizione</i> | <i>Quantità</i>   | <i>Denominazione</i>    | <i>Corso di valutazione</i> | <i>+/- valenze latenti<br/>USD</i>                                   | <i>Impegni in valuta</i>                     |
| <i>Divisa</i>                                           | <i>Posición</i>  | <i>Cantidad</i>   | <i>Denominación</i>     | <i>Precio de valoración</i> | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>a latente<br/>USD</i>                    | <i>Pasivos en divisas</i>                    |
| <i>Moeda</i>                                            | <i>Posição</i>   | <i>Quantidade</i> | <i>Denominação</i>      | <i>Taxa de avaliação</i>    | <i>+/- valores latentes<br/>USD</i>                                  | <i>Compromissos em<br/>divisas</i>           |
| <i>Valuta</i>                                           | <i>Posisjon</i>  | <i>Antall</i>     | <i>Navn</i>             | <i>Beregningskurs</i>       | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>USD</i>                        | <i>Forpliktelser i<br/>valuta</i>            |
| USD                                                     | V                | 17                | US T.NOTES (10YR) 06/11 | 119,047                     | (1 725)                                                              | (2 023 797)                                  |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                  |                   |                         |                             | <b>(1 725)</b>                                                       |                                              |

Un montant total de USD 36 720 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von USD 36 720 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di USD 36 720 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 36 720 USD incluido en la cuenta "Haber en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de USD 36 720 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på USD 36 720 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011

| Devises achetées                                        | Montant         | Devises vendues            | Montant         | +/- values latentes<br>USD                                           | Engagement<br>USD          | Echéance           |
|---------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|
| <i>Gekaufte Währungen</i>                               | <i>Betrag</i>   | <i>Verkaufte Währungen</i> | <i>Betrag</i>   | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>USD</i> | <i>Obligo<br/>USD</i>      | <i>Fälligkeit</i>  |
| <i>Valute acquistate</i>                                | <i>Importo</i>  | <i>Valute vendute</i>      | <i>Importo</i>  | <i>+/- valenze latenti<br/>USD</i>                                   | <i>Impegno<br/>USD</i>     | <i>Scadenza</i>    |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Importe</i>  | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Importe</i>  | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>latente<br/>USD</i>                      | <i>Obligación<br/>USD</i>  | <i>Vencimiento</i> |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Montante</i> | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Montante</i> | <i>+/- valores latentes<br/>USD</i>                                  | <i>Obrigaçao<br/>USD</i>   | <i>Vencimento</i>  |
| <i>Kjøpt valuta</i>                                     | <i>Beløp</i>    | <i>Solgt valuta</i>        | <i>Beløp</i>    | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>USD</i>                        | <i>Engasjement<br/>USD</i> | <i>Termin</i>      |
| EUR                                                     | 1 540 000       | USD                        | 2 077 922       | 49 048                                                               | 2 126 970                  | 04/03/2011         |
| USD                                                     | 54 281          | EUR                        | 40 000          | (962)                                                                | 54 281                     | 04/03/2011         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                 |                            |                 | <b>48 086</b>                                                        | <b>2 181 251</b>           |                    |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsættelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

|                                                                                                                                 |           |                                    |       |            |                  |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------|-------|------------|------------------|--------------|
| <b>Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring</b>                                             |           |                                    |       |            |                  |              |
| USD                                                                                                                             | 280 000   | JACKSON NATL LIFE GLOBAL           | 5,375 | 08/05/2013 | 302 711          | 0,79         |
| USD                                                                                                                             | 290 000   | METROPOLITAN LIFE                  | 2,875 | 17/09/2012 | 296 553          | 0,77         |
|                                                                                                                                 |           |                                    |       |            | <b>599 264</b>   | <b>1,56</b>  |
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                              |           |                                    |       |            |                  |              |
| EUR                                                                                                                             | 290 000   | BNG NV BANK NEDERLANDSE GEMEENTE   | 4,375 | 04/07/2013 | 420 595          | 1,10         |
| EUR                                                                                                                             | 150 000   | CREDIT SUISSE                      | 6,125 | 08/05/2013 | 222 771          | 0,58         |
| EUR                                                                                                                             | 1 000 000 | LLOYDS TSB CAPITAL                 | 3,75  | 17/11/2011 | 1 403 853        | 3,65         |
| EUR                                                                                                                             | 700 000   | SFEF                               | 2,125 | 20/05/2012 | 974 043          | 2,54         |
| GBP                                                                                                                             | 260 000   | BNG NV BANK NEDERLANDSE GEMEENTE   | 2,625 | 12/10/2013 | 428 676          | 1,12         |
| USD                                                                                                                             | 1 000 000 | BANK OF ENGLAND                    | 2,375 | 19/03/2012 | 1 019 770        | 2,65         |
| USD                                                                                                                             | 430 000   | BARCLAYS BANK                      | 7,375 | PERP       | 427 850          | 1,11         |
| USD                                                                                                                             | 250 000   | BARCLAYS BANK                      | 8,55  | PERP       | 252 356          | 0,66         |
| USD                                                                                                                             | 280 000   | BRH BKG                            | 4,75  | 01/10/2012 | 294 441          | 0,77         |
| USD                                                                                                                             | 1 150 000 | DBS BANK                           | FLR   | 16/05/2017 | 1 127 170        | 2,93         |
| USD                                                                                                                             | 700 000   | LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK     | 4,375 | 15/01/2013 | 743 603          | 1,94         |
| USD                                                                                                                             | 920 000   | LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK     | 5     | 15/02/2013 | 991 162          | 2,58         |
| USD                                                                                                                             | 250 000   | LLOYDS TSB CAPITAL                 | 6,375 | 21/01/2021 | 258 703          | 0,67         |
| USD                                                                                                                             | 150 000   | U.S. BANCORP                       | 2,125 | 15/02/2013 | 152 430          | 0,40         |
|                                                                                                                                 |           |                                    |       |            | <b>8 717 423</b> | <b>22,70</b> |
| <b>Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier</b>                                                              |           |                                    |       |            |                  |              |
| USD                                                                                                                             | 270 000   | PRAXAIR INC.                       | 2,125 | 14/06/2013 | 275 462          | 0,72         |
| <b>Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning</b>                               |           |                                    |       |            |                  |              |
| USD                                                                                                                             | 200 000   | MIDAMERICAN ENERGY                 | 5,65  | 15/07/2012 | 212 200          | 0,55         |
| USD                                                                                                                             | 430 000   | SOUTHERN CO.                       | 2,375 | 15/09/2015 | 424 326          | 1,11         |
|                                                                                                                                 |           |                                    |       |            | <b>636 526</b>   | <b>1,66</b>  |
| <b>Groupe mortgage - Konzernhypothekenbanken - Gruppo mortgage - Grupo mortgage - Grupo mortgage - Gruppelån</b>                |           |                                    |       |            |                  |              |
| EUR                                                                                                                             | 379 880   | ALBA                               | FLR   | 15/06/2038 | 451 892          | 1,18         |
| EUR                                                                                                                             | 350 000   | CAPITAL ONE MULTI                  | FLR   | 17/08/2017 | 464 542          | 1,21         |
| USD                                                                                                                             | 200 000   | BANK OF AMERICA                    | 4,767 | 07/10/2043 | 203 428          | 0,53         |
| USD                                                                                                                             | 250 000   | BEAR STEARNS                       | 5,761 | 09/11/2038 | 249 396          | 0,65         |
| USD                                                                                                                             | 150 000   | CCIAL 2006-C7                      | FLR   | 06/10/2046 | 152 536          | 0,40         |
| USD                                                                                                                             | 220 000   | CITIGROUP                          | FLR   | 15/03/2049 | 224 693          | 0,59         |
| USD                                                                                                                             | 220 000   | COMMERZBANK                        | 5,209 | 06/10/2044 | 227 682          | 0,59         |
| USD                                                                                                                             | 200 000   | GS MTG                             | 5,622 | 11/10/2039 | 193 172          | 0,50         |
| USD                                                                                                                             | 220 000   | ML-CFC COMMERCIAL MORTGAGE TRUST   | 5,485 | 07/12/2046 | 213 250          | 0,56         |
| USD                                                                                                                             | 210 000   | ML-CFC COMMERCIAL MORTGAGE TRUST   | FLR   | 12/06/2046 | 211 685          | 0,55         |
| USD                                                                                                                             | 150 000   | WACHOVIA                           | FLR   | 15/05/2043 | 155 186          | 0,40         |
| USD                                                                                                                             | 240 000   | WACHOVIA BANK                      | 5,362 | 15/12/2044 | 243 632          | 0,63         |
|                                                                                                                                 |           |                                    |       |            | <b>2 991 094</b> | <b>7,79</b>  |
| <b>Multinational - Multinationale Unternehmen - Multinazionale - Multinacionales - Multinacional - Multinasjonale selskaper</b> |           |                                    |       |            |                  |              |
| EUR                                                                                                                             | 700 000   | BANQUE EUROPEENNE D'INVESTISSEMENT | 5,375 | 15/10/2012 | 1 025 305        | 2,67         |
| EUR                                                                                                                             | 1 000 000 | INTERNATIONAL BANK RECON & DEVELOP | 3,875 | 20/05/2019 | 1 436 703        | 3,74         |
| USD                                                                                                                             | 500 000   | ADB-ASIAN DEVELOPMENT BANK         | 2,125 | 15/03/2012 | 509 052          | 1,33         |
| USD                                                                                                                             | 500 000   | ADB-ASIAN DEVELOPMENT BANK         | 1,625 | 15/07/2013 | 506 490          | 1,32         |
| USD                                                                                                                             | 940 000   | ADB-ASIAN DEVELOPMENT BANK         | 2,75  | 21/05/2014 | 974 871          | 2,54         |
|                                                                                                                                 |           |                                    |       |            | <b>4 452 421</b> | <b>11,60</b> |

**Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos -  
Selvstendige land**

|     |             |                                             |       |            |                   |              |
|-----|-------------|---------------------------------------------|-------|------------|-------------------|--------------|
| CAD | 205 000     | CANADA GOVERNMENT                           | 5     | 06/01/2037 | 254 002           | 0,66         |
| CAD | 220 000     | CANADA GOVERNMENT                           | 4,25  | 06/01/2018 | 243 428           | 0,63         |
| CAD | 200 000     | CANADA GOVERNMENT                           | 5     | 01/06/2014 | 222 718           | 0,58         |
| DKK | 1 995 000   | KINGDOM OF DENMARK                          | 4     | 15/11/2017 | 394 928           | 1,03         |
| EUR | 420 000     | BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -                 | 4     | 28/03/2019 | 580 075           | 1,51         |
| EUR | 240 000     | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND                  | 4     | 04/01/2037 | 348 825           | 0,91         |
| EUR | 170 000     | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND                  | 6,5   | 04/07/2027 | 316 845           | 0,83         |
| EUR | 10 000      | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND                  | 3,5   | 04/07/2019 | 14 292            | 0,04         |
| EUR | 705 000     | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND                  | 4,75  | 04/07/2028 | 1 107 539         | 2,88         |
| EUR | 110 000     | EFSF                                        | 2,75  | 18/07/2016 | 151 070           | 0,39         |
| EUR | 240 000     | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT               | 4,5   | 25/04/2041 | 357 990           | 0,93         |
| EUR | 65 000      | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT               | 4     | 25/04/2055 | 89 055            | 0,23         |
| EUR | 760 000     | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT               | 2,5   | 25/10/2020 | 961 169           | 2,50         |
| EUR | 670 000     | KINGDOM OF SPAIN                            | 4     | 30/04/2020 | 848 827           | 2,21         |
| EUR | 250 000     | NEDERLAND -EMPRUNT D'ETAT-                  | 4     | 15/07/2018 | 366 001           | 0,95         |
| EUR | 1 710 000   | REPUBLIC OF ITALY                           | 4,25  | 01/03/2020 | 2 289 342         | 5,96         |
| GBP | 120 000     | UNITED KINGDOM                              | 4,25  | 12/07/2049 | 192 395           | 0,50         |
| GBP | 260 000     | UNITED KINGDOM                              | 2,75  | 22/01/2015 | 430 156           | 1,12         |
| GBP | 275 000     | UNITED KINGDOM                              | 4,25  | 07/09/2039 | 438 960           | 1,14         |
| GBP | 310 000     | UNITED KINGDOM INDEXED                      | 1.875 | 22/11/2022 | 639 343           | 1,67         |
| JPY | 20 000 000  | JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -         | 2,1   | 20/12/2029 | 248 600           | 0,65         |
| JPY | 55 350 000  | JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -<br>E.25 | 2,3   | 20/12/2036 | 701 701           | 1,83         |
| JPY | 211 700 000 | JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -<br>E.90 | 2,2   | 20/09/2026 | 2 728 353         | 7,11         |
| PLN | 790 000     | POLAND GOVERNMENT BOND                      | 6,25  | 24/10/2015 | 281 220           | 0,73         |
| SEK | 2 255 000   | KINGDOM OF SWEDEN                           | 4,25  | 12/03/2019 | 380 777           | 0,99         |
| SGD | 270 000     | SINGAPOUR                                   | 2,5   | 06/01/2019 | 213 397           | 0,56         |
| USD | 110 000     | US TREASURY BILL                            | 2,625 | 15/11/2020 | 102 798           | 0,27         |
| USD | 345 000     | US TREASURY BILL                            | 4,5   | 15/05/2038 | 347 372           | 0,90         |
| USD | 230 000     | US TREASURY BILL                            | 2,125 | 15/02/2040 | 242 695           | 0,63         |
| USD | 510 000     | US TREASURY BILL                            | 2,625 | 15/08/2020 | 479 400           | 1,25         |
| USD | 550 000     | US TREASURY BILL INDEXED                    | FLR   | 15/01/2021 | 556 636           | 1,45         |
|     |             |                                             |       |            | <b>16 529 909</b> | <b>43,04</b> |

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |        |                         |     |            |        |      |
|-----|--------|-------------------------|-----|------------|--------|------|
| USD | 70 000 | SHELL INTERNATIONAL FIN | 3,1 | 28/06/2015 | 71 922 | 0,19 |
|-----|--------|-------------------------|-----|------------|--------|------|

**Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros -  
Gruve driftsprodukter**

|     |         |                        |      |            |         |      |
|-----|---------|------------------------|------|------------|---------|------|
| USD | 120 000 | ANGLO AMERICAN CAPITAL | 2,15 | 27/09/2013 | 121 115 | 0,32 |
|-----|---------|------------------------|------|------------|---------|------|

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos  
servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester**

|     |         |                               |       |            |                  |             |
|-----|---------|-------------------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 140 000 | ABB INTL FINANCE LTD          | 4,625 | 06/06/2013 | 202 148          | 0,53        |
| EUR | 200 000 | CITIBANK CREDIT CARD ISSUANCE | FLR   | 24/05/2013 | 275 718          | 0,72*       |
| GBP | 540 000 | MBNA CREDIT CARD              | 5,45  | 17/02/2016 | 868 447          | 2,25        |
| USD | 380 000 | JPMORGAN CHASE                | 4,987 | 09/12/2037 | 380 001          | 0,99        |
| USD | 120 000 | MERRILL LYNCH                 | 6,15  | 25/04/2013 | 129 641          | 0,34        |
| USD | 170 000 | MORGAN STANLEY                | FLR   | 03/12/2044 | 171 264          | 0,45        |
| USD | 110 000 | MORGAN STANLEY                | 5,3   | 01/03/2013 | 117 279          | 0,31        |
|     |         |                               |       |            | <b>2 144 498</b> | <b>5,59</b> |

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones -**

|     |         |                        |      |            |         |      |
|-----|---------|------------------------|------|------------|---------|------|
| USD | 160 000 | VERIZON COMMUNICATIONS | 3,75 | 20/05/2011 | 161 137 | 0,42 |
|-----|---------|------------------------|------|------------|---------|------|

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni -  
Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

**36 700 771 95,59**

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem  
anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale  
valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa  
valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del  
mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro  
mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos  
à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado -  
Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på  
et annet regulert marked**

**36 700 771 95,59**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del  
portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum  
verdipapirportefølje**

**36 700 771 95,59**

**Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr. 28/02/2011**

| Devise                                                  | Position  | Quantité   | Dénomination             | Cours d'évaluation   | +/- values latentes USD                          | Engagements en devise             |
|---------------------------------------------------------|-----------|------------|--------------------------|----------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Währung                                                 | Position  | Stückzahl  | Bezeichnung              | Bewertungskurs       | Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste USD | Verpflichtungen in Fremdwährungen |
| Valuta                                                  | Posizione | Quantità   | Denominazione            | Corso di valutazione | +/- valenze latenti USD                          | Impegni in valuta                 |
| Divisa                                                  | Posición  | Cantidad   | Denominación             | Precio de valoración | Plusvalía/minusvalía latente USD                 | Pasivos en divisas                |
| Moeda                                                   | Posição   | Quantidade | Denominação              | Taxa de avaliação    | +/- valores latentes USD                         | Compromissos em divisas           |
| Valuta                                                  | Posisjon  | Antall     | Navn                     | Beregningskurs       | Urealisert fortjeneste/tap USD                   | Forpliktelser i valuta            |
| AUD                                                     | V         | 2          | AUS. 10YR FUT 03/11      | 94,906               | (949)                                            | (189 812)                         |
| EUR                                                     | A         | 11         | BOBL DTB FUT. 5YRS 03/11 | 117,180              | (32 652)                                         | 1 288 980                         |
| CAD                                                     | V         | 3          | CANADA 10Y BOND 06/11    | 120,240              | (2 442)                                          | (360 720)                         |
| EUR                                                     | V         | 20         | EURO BUND 10Y FUT 03/11  | 124,120              | 20 967                                           | (2 482 400)                       |
| JPY                                                     | A         | 3          | JPN 10YR BOND/TSE 03/11  | 139,540              | (30 880)                                         | 418 619 937                       |
| GBP                                                     | V         | 1          | LONG GILT 06/11          | 116,680              | (1 106)                                          | (116 680)                         |
| EUR                                                     | V         | 5          | SCHATZ DTB 2Y FUT 03/11  | 108,060              | 207                                              | (540 300)                         |
| USD                                                     | A         | 4          | US T.BONDS 06/11         | 120,344              | 2 875                                            | 481 375                           |
| USD                                                     | A         | 10         | US T.NOTES (10YR) 06/11  | 119,047              | 1 453                                            | 1 190 469                         |
| USD                                                     | V         | 8          | US T.NOTES (2YRS) 06/11  | 109,148              | (2 775)                                          | (1 746 375)                       |
| USD                                                     | V         | 4          | US T.NOTES 5YRS 06/11    | 116,938              | (797)                                            | (467 750)                         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |            |                          |                      | <b>(46 099)</b>                                  |                                   |

Un montant total de USD 137 448 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von USD 137 448 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di USD 137 448 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 137 448 USD incluido en la cuenta "Haberes en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de USD 137 448 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på USD 137 448 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

**Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011**

| Devises achetées   | Montant  | Devises vendues     | Montant  | +/- values latentes USD                          | Engagement USD  | Echéance    |
|--------------------|----------|---------------------|----------|--------------------------------------------------|-----------------|-------------|
| Gekaufte Währungen | Betrag   | Verkaufte Währungen | Betrag   | Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste USD | Obligo USD      | Fälligkeit  |
| Valute acquistate  | Importo  | Valute vendute      | Importo  | +/- valenze latenti USD                          | Impegno USD     | Scadenza    |
| Divisas compradas  | Importe  | Divisas vendidas    | Importe  | Plusvalía/minusvalía latente USD                 | Obligación USD  | Vencimiento |
| Divisas compradas  | Montante | Divisas vendidas    | Montante | +/- valores latentes USD                         | Obrigaçào USD   | Vencimento  |
| Kjøpt valuta       | Beløp    | Solgt valuta        | Beløp    | Urealisert fortjeneste/tap USD                   | Engasjement USD | Termin      |
| AUD                | 345 000  | CAD                 | 338 500  | 2 515                                            | 349 855         | 13/04/2011  |
| AUD                | 345 000  | NZD                 | 446 837  | 14 907                                           | 350 664         | 13/04/2011  |
| AUD                | 616 920  | USD                 | 612 594  | 12 370                                           | 624 963         | 13/04/2011  |
| AUD                | 315 849  | USD                 | 313 634  | 6 333                                            | 319 967         | 13/04/2011  |
| AUD                | 273 000  | USD                 | 274 139  | 2 421                                            | 276 560         | 13/04/2011  |
| CAD                | 333 761  | AUD                 | 340 000  | (2 055)                                          | 344 174         | 13/04/2011  |
| CAD                | 280 855  | EUR                 | 209 000  | (473)                                            | 288 198         | 13/04/2011  |
| CAD                | 161 165  | NZD                 | 215 000  | 4 254                                            | 165 806         | 13/04/2011  |
| CAD                | 757 871  | USD                 | 761 590  | 15 517                                           | 777 107         | 13/04/2011  |
| CAD                | 240 919  | USD                 | 242 101  | 4 933                                            | 247 034         | 13/04/2011  |
| CHF                | 486 025  | EUR                 | 370 000  | 12 474                                           | 523 518         | 13/04/2011  |
| CHF                | 269 656  | EUR                 | 205 000  | 7 312                                            | 290 458         | 13/04/2011  |
| CHF                | 275 107  | EUR                 | 213 000  | 2 134                                            | 296 329         | 13/04/2011  |
| CHF                | 59 130   | EUR                 | 45 000   | 1 537                                            | 63 691          | 13/04/2011  |
| CHF                | 275 958  | EUR                 | 215 000  | 288                                              | 297 246         | 13/04/2011  |
| CHF                | 535 252  | EUR                 | 430 000  | (17 373)                                         | 576 543         | 13/04/2011  |
| CHF                | 288 387  | GBP                 | 190 000  | 1 524                                            | 310 554         | 13/04/2011  |

|     |             |     |           |          |           |            |
|-----|-------------|-----|-----------|----------|-----------|------------|
| CHF | 324 150     | GBP | 214 000   | 1 001    | 349 066   | 13/04/2011 |
| CHF | 313 433     | GBP | 210 000   | (4 034)  | 337 525   | 13/04/2011 |
| CHF | 171 295     | USD | 181 340   | 3 032    | 184 372   | 13/04/2011 |
| EUR | 436 000     | CHF | 552 682   | 7 138    | 601 774   | 13/04/2011 |
| EUR | 210 000     | CHF | 274 833   | (5 850)  | 289 845   | 13/04/2011 |
| EUR | 210 000     | CHF | 275 394   | (6 454)  | 289 845   | 13/04/2011 |
| EUR | 262 000     | GBP | 219 467   | 4 930    | 361 887   | 13/04/2011 |
| EUR | 207 000     | GBP | 174 303   | 2 420    | 285 918   | 13/04/2011 |
| EUR | 252 000     | GBP | 214 316   | (504)    | 348 074   | 13/04/2011 |
| EUR | 245 000     | GBP | 209 475   | (2 299)  | 338 406   | 13/04/2011 |
| EUR | 213 000     | NOK | 1 686 905 | (6 420)  | 294 799   | 13/04/2011 |
| EUR | 213 000     | SEK | 1 911 640 | (7 307)  | 294 700   | 13/04/2011 |
| EUR | 389 000     | USD | 521 094   | 15 949   | 537 043   | 13/04/2011 |
| EUR | 322 000     | USD | 429 831   | 14 713   | 444 544   | 13/04/2011 |
| EUR | 321 000     | USD | 428 716   | 14 447   | 443 164   | 13/04/2011 |
| EUR | 380 000     | USD | 512 415   | 12 203   | 524 618   | 13/04/2011 |
| EUR | 415 000     | USD | 563 392   | 9 546    | 572 938   | 13/04/2011 |
| EUR | 213 000     | USD | 284 716   | 9 346    | 294 062   | 13/04/2011 |
| EUR | 190 000     | USD | 253 442   | 8 867    | 262 309   | 13/04/2011 |
| EUR | 424 000     | USD | 576 579   | 8 784    | 585 363   | 13/04/2011 |
| EUR | 225 000     | USD | 303 514   | 7 115    | 310 629   | 13/04/2011 |
| EUR | 199 000     | USD | 268 521   | 6 213    | 274 734   | 13/04/2011 |
| EUR | 344 424     | USD | 470 283   | 5 220    | 475 503   | 13/04/2011 |
| EUR | 108 000     | USD | 144 967   | 4 135    | 149 102   | 13/04/2011 |
| EUR | 643 000     | USD | 883 868   | 3 840    | 887 708   | 13/04/2011 |
| EUR | 97 000      | USD | 130 193   | 3 722    | 133 916   | 13/04/2011 |
| EUR | 205 000     | USD | 280 094   | 2 924    | 283 017   | 13/04/2011 |
| EUR | 237 000     | USD | 324 650   | 2 546    | 327 196   | 13/04/2011 |
| EUR | 80 000      | USD | 108 026   | 2 420    | 110 446   | 13/04/2011 |
| EUR | 205 000     | USD | 281 919   | 1 098    | 283 017   | 13/04/2011 |
| EUR | 23 000      | USD | 31 015    | 738      | 31 753    | 13/04/2011 |
| EUR | 21 000      | USD | 28 318    | 674      | 28 992    | 13/04/2011 |
| EUR | 5 000       | USD | 6 697     | 206      | 6 903     | 13/04/2011 |
| EUR | 1 000       | USD | 1 340     | 41       | 1 381     | 13/04/2011 |
| GBP | 213 000     | CHF | 323 481   | (1 785)  | 346 252   | 13/04/2011 |
| GBP | 175 000     | CHF | 269 830   | (5 834)  | 284 479   | 13/04/2011 |
| GBP | 179 961     | EUR | 209 000   | 4 166    | 292 837   | 13/04/2011 |
| GBP | 210 702     | EUR | 250 000   | (2 440)  | 342 860   | 13/04/2011 |
| GBP | 210 110     | EUR | 250 000   | (3 403)  | 341 897   | 13/04/2011 |
| GBP | 362 403     | USD | 559 551   | 29 722   | 589 272   | 13/04/2011 |
| GBP | 374 418     | USD | 581 601   | 27 209   | 608 809   | 13/04/2011 |
| GBP | 178 000     | USD | 288 363   | 1 068    | 289 431   | 13/04/2011 |
| JPY | 69 039 052  | USD | 835 000   | 8 033    | 843 033   | 13/04/2011 |
| JPY | 27 628 920  | USD | 330 000   | 7 376    | 337 376   | 13/04/2011 |
| JPY | 23 459 268  | USD | 280 000   | 6 460    | 286 460   | 13/04/2011 |
| JPY | 22 594 140  | USD | 270 000   | 5 896    | 275 896   | 13/04/2011 |
| JPY | 19 261 120  | USD | 230 000   | 5 197    | 235 197   | 13/04/2011 |
| JPY | 23 316 440  | USD | 280 000   | 4 716    | 284 716   | 13/04/2011 |
| JPY | 16 097 473  | USD | 193 000   | 3 566    | 196 566   | 13/04/2011 |
| JPY | 16 256 292  | USD | 195 000   | 3 505    | 198 505   | 13/04/2011 |
| JPY | 23 523 330  | USD | 285 000   | 2 242    | 287 242   | 13/04/2011 |
| JPY | 11 614 316  | USD | 140 000   | 1 822    | 141 822   | 13/04/2011 |
| JPY | 23 484 627  | USD | 285 000   | 1 770    | 286 770   | 13/04/2011 |
| JPY | 16 510 700  | USD | 200 000   | 1 611    | 201 611   | 13/04/2011 |
| JPY | 7 086 110   | USD | 85 000    | 1 528    | 86 528    | 13/04/2011 |
| JPY | 7 002 744   | USD | 84 000    | 1 510    | 85 510    | 13/04/2011 |
| JPY | 23 436 804  | USD | 285 000   | 1 186    | 286 186   | 13/04/2011 |
| JPY | 12 037 729  | USD | 146 000   | 992      | 146 992   | 13/04/2011 |
| JPY | 11 624 040  | USD | 141 000   | 941      | 141 941   | 13/04/2011 |
| JPY | 836 857     | USD | 10 000    | 219      | 10 219    | 13/04/2011 |
| JPY | 2 228 963   | USD | 27 000    | 218      | 27 218    | 13/04/2011 |
| JPY | 1 733 676   | USD | 21 000    | 170      | 21 170    | 13/04/2011 |
| JPY | 496 479     | USD | 6 000     | 62       | 6 062     | 13/04/2011 |
| JPY | 496 457     | USD | 6 000     | 62       | 6 062     | 13/04/2011 |
| JPY | 23 296 327  | USD | 285 000   | (530)    | 284 471   | 13/04/2011 |
| JPY | 665 927 553 | USD | 8 170 890 | (39 276) | 8 131 613 | 13/04/2011 |
| MXN | 3 822 402   | USD | 309 480   | 4 987    | 314 467   | 13/04/2011 |
| MYR | 609 018     | USD | 197 579   | 1 483    | 199 062   | 13/04/2011 |
| NOK | 2 681 721   | USD | 455 959   | 21 835   | 477 794   | 13/04/2011 |
| NOK | 512 617     | USD | 87 157    | 4 174    | 91 331    | 13/04/2011 |
| NZD | 358 199     | AUD | 274 000   | (9 173)  | 269 847   | 13/04/2011 |
| NZD | 376 716     | AUD | 289 000   | (10 498) | 283 796   | 13/04/2011 |

|                                                         |           |     |            |                 |                   |            |
|---------------------------------------------------------|-----------|-----|------------|-----------------|-------------------|------------|
| NZD                                                     | 373 000   | CAD | 278 022    | (5 586)         | 279 697           | 13/04/2011 |
| NZD                                                     | 298 000   | CAD | 226 873    | (9 340)         | 223 457           | 13/04/2011 |
| SEK                                                     | 7 723 958 | USD | 1 149 480  | 68 403          | 1 217 883         | 13/04/2011 |
| SEK                                                     | 870 548   | USD | 135 000    | 2 265           | 137 265           | 13/04/2011 |
| SGD                                                     | 367 594   | EUR | 210 000    | (524)           | 289 528           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 66 972    | AUD | 68 000     | (1 866)         | 66 972            | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 211 711   | AUD | 215 000    | (5 940)         | 211 711           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 69 000    | CAD | 68 801     | (1 508)         | 69 000            | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 42 000    | CHF | 39 591     | (597)           | 42 000            | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 400 000   | CHF | 374 440    | (2 869)         | 400 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 452 000   | CHF | 426 381    | (6 754)         | 452 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 350 000   | CHF | 332 269    | (7 497)         | 350 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 146 694   | DKK | 819 093    | (4 875)         | 146 694           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 282 802   | EUR | 205 000    | (64)            | 282 802           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 6 754     | EUR | 5 000      | (145)           | 6 754             | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 24 549    | EUR | 18 000     | (288)           | 24 549            | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 58 611    | EUR | 43 000     | (722)           | 58 611            | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 33 270    | EUR | 25 000     | (1 226)         | 33 270            | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 95 196    | EUR | 70 000     | (1 392)         | 95 196            | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 143 192   | EUR | 105 000    | (1 690)         | 143 192           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 743 404   | EUR | 540 000    | (1 706)         | 743 404           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 146 837   | EUR | 107 963    | (2 134)         | 146 837           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 302 487   | EUR | 221 000    | (2 457)         | 302 487           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 183 607   | EUR | 135 000    | (2 671)         | 183 607           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 223 516   | EUR | 164 000    | (2 777)         | 223 516           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 282 999   | EUR | 208 000    | (4 007)         | 282 999           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 230 331   | EUR | 170 000    | (4 241)         | 230 331           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 313 564   | EUR | 231 000    | (5 178)         | 313 564           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 565 799   | EUR | 415 000    | (6 832)         | 565 799           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 279 812   | EUR | 208 000    | (7 193)         | 279 812           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 391 561   | EUR | 290 000    | (8 591)         | 391 561           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 2 712 359 | EUR | 2 034 000  | (94 223)        | 2 712 358         | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 3 197 161 | EUR | 2 397 553  | (111 064)       | 3 197 160         | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 80 737    | GBP | 50 000     | (527)           | 80 737            | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 425 623   | GBP | 262 236    | (584)           | 425 623           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 282 839   | GBP | 175 000    | (1 585)         | 282 839           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 1 253 104 | GBP | 811 596    | (65 966)        | 1 253 103         | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 356 000   | JPY | 29 026 816 | 1 761           | 356 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 286 000   | JPY | 23 321 870 | 1 384           | 286 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 564 000   | JPY | 46 107 000 | 1 317           | 564 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 286 000   | JPY | 23 328 877 | 1 298           | 286 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 23 000    | JPY | 1 880 102  | 56              | 23 000            | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 17 000    | JPY | 1 410 095  | (209)           | 17 000            | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 306 000   | JPY | 25 291 818 | (2 657)         | 306 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 270 000   | JPY | 22 389 480 | (3 238)         | 270 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 268 000   | JPY | 22 241 856 | (3 436)         | 268 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 357 000   | JPY | 29 725 605 | (5 767)         | 357 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 504 000   | JPY | 41 803 272 | (6 161)         | 504 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 280 000   | JPY | 23 472 120 | (6 450)         | 280 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 569 000   | JPY | 47 333 459 | (8 650)         | 569 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 392 105   | NZD | 519 661    | 3 021           | 392 105           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 279 657   | NZD | 375 000    | (1 116)         | 279 657           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 176 424   | SEK | 1 185 483  | (10 412)        | 176 424           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 160 000   | SEK | 1 107 699  | (14 576)        | 160 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 54 755    | SGD | 70 777     | (924)           | 54 755            | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 285 000   | SGD | 364 866    | (2 035)         | 285 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 165 961   | ZAR | 1 193 877  | (4 901)         | 165 961           | 13/04/2011 |
| ZAR                                                     | 1 193 877 | USD | 165 000    | 5 977           | 170 977           | 13/04/2011 |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |     |            | <b>(89 864)</b> | <b>56 505 713</b> |            |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølge pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

##### Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |           |                           |       |            |                  |             |
|-----|-----------|---------------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| USD | 1 300 000 | ALLIANCE BANK             | 10,5  | 25/03/2017 | 1 242 835        | 0,94        |
| USD | 840 000   | BANCO DE CREDITO DEL PERU | 5,375 | 16/09/2020 | 806 400          | 0,61        |
| USD | 2 000 000 | BTA BANK                  | 10,75 | 01/07/2018 | 2 133 550        | 1,61        |
| USD | 1 600 000 | QATAR                     | 6,4   | 20/01/2040 | 1 653 333        | 1,25        |
|     |           |                           |       |            | <b>5 836 118</b> | <b>4,41</b> |

##### Charbon - Kohle - Carbone - Carbón - Carvão - Kull

|     |         |                    |       |            |         |      |
|-----|---------|--------------------|-------|------------|---------|------|
| USD | 300 000 | PT ADARO INDONESIA | 7,625 | 22/10/2019 | 329 250 | 0,25 |
|-----|---------|--------------------|-------|------------|---------|------|

##### Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier

|     |         |        |   |            |         |      |
|-----|---------|--------|---|------------|---------|------|
| USD | 600 000 | BRKSEM | 7 | 07/05/2020 | 619 500 | 0,47 |
|-----|---------|--------|---|------------|---------|------|

##### Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning

|     |           |                        |     |            |           |      |
|-----|-----------|------------------------|-----|------------|-----------|------|
| USD | 2 250 000 | ELEC DE CARACAS FIN BV | 8,5 | 04/10/2018 | 1 264 687 | 0,96 |
|-----|-----------|------------------------|-----|------------|-----------|------|

##### Energie-sources de substitution - Alternative Energiequellen - Energie-Fonti alternative - Energía-Fuentes alternativas - Energia-Substituição de fontes energéticas - Alternative energikilder

|     |           |             |      |            |           |      |
|-----|-----------|-------------|------|------------|-----------|------|
| USD | 1 600 000 | KAZATOMPROM | 6,25 | 20/05/2015 | 1 721 712 | 1,30 |
|-----|-----------|-------------|------|------------|-----------|------|

##### Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom

|     |           |                    |   |            |                  |             |
|-----|-----------|--------------------|---|------------|------------------|-------------|
| USD | 500 000   | FITA INTERNATIONAL | 7 | 10/02/2020 | 512 368          | 0,39        |
| USD | 1 300 000 | QATARI DIAR        | 5 | 21/07/2020 | 1 269 752        | 0,96        |
|     |           |                    |   |            | <b>1 782 120</b> | <b>1,35</b> |

##### Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier

|     |           |                               |       |            |                  |             |
|-----|-----------|-------------------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| USD | 55 903    | EUROPEAN MEDIA                | 10    | 01/02/2015 | 39 971           | 0,03        |
| USD | 1 000 000 | MYRIAD INTERNATIONAL HOLDINGS | 6,375 | 28/07/2017 | 1 036 250        | 0,78        |
|     |           |                               |       |            | <b>1 076 221</b> | <b>0,81</b> |

##### Multinational - Multinationale Unternehmen - Multinazionale - Multinacionales - Multinacional - Multinasjonale selskaper

|     |         |         |       |            |         |      |
|-----|---------|---------|-------|------------|---------|------|
| USD | 350 000 | EASTERN | 6,875 | 09/01/2016 | 330 159 | 0,25 |
|-----|---------|---------|-------|------------|---------|------|

##### Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land

|     |                |                      |       |            |           |      |
|-----|----------------|----------------------|-------|------------|-----------|------|
| BRL | 4 303 000      | BRESIL               | 10    | 01/01/2012 | 2 545 764 | 1,93 |
| BRL | 500 000        | BRESIL               | 12,5  | 01/05/2016 | 344 501   | 0,26 |
| BRL | 605 000        | BRESIL               | 12,5  | 01/05/2022 | 429 069   | 0,32 |
| COP | 682 000 000    | COLOMBIE             | 12    | 22/10/2015 | 450 482   | 0,34 |
| COP | 1 165 000 000  | COLOMBIE             | 7,75  | 14/04/2021 | 643 231   | 0,49 |
| EUR | 641 098        | ARGENTINE            | 7,82  | 31/12/2033 | 631 165   | 0,48 |
| EUR | 891 126        | REPUBLIC D'ARGENTINE | 7,82  | 31/12/2033 | 881 545   | 0,67 |
| IDR | 14 500 000 000 | INDONESIE            | 10,5  | 15/08/2030 | 1 725 864 | 1,31 |
| TRY | 200 000        | TURQUIE              | 11    | 06/08/2014 | 131 989   | 0,10 |
| TRY | 369 922        | TURQUIE              | 16    | 07/03/2012 | 248 642   | 0,19 |
| USD | 2 600 000      | AFRIQUE DU SUD       | 5,5   | 09/03/2020 | 2 736 499 | 2,07 |
| USD | 400 000        | BELARUS              | 8,75  | 03/08/2015 | 393 206   | 0,30 |
| USD | 1 600 000      | BRESIL               | 11    | 17/08/2040 | 2 152 000 | 1,63 |
| USD | 1 543 889      | BRESIL               | 8     | 15/01/2018 | 1 810 210 | 1,37 |
| USD | 1 069 000      | BRESIL               | 7,125 | 20/01/2037 | 1 261 420 | 0,95 |
| USD | 1 600 000      | CHILI                | 3,875 | 05/08/2020 | 1 554 400 | 1,18 |
| USD | 535 000        | COLOMBIE             | 8,125 | 21/05/2024 | 674 635   | 0,51 |
| USD | 500 000        | COTE D'IVOIRE        | FLR   | 31/12/2032 | 188 488   | 0,14 |
| USD | 922 000        | EGYPTE               | 6,875 | 30/04/2040 | 828 613   | 0,63 |

|                                                                                                                                                                                                                           |            |                           |        |            |                   |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------|--------|------------|-------------------|--------------|
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 1 500 000  | EL SALVADOR               | 7,625  | 01/02/2041 | 1 482 500         | 1,12         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 407 000    | EL SALVADOR               | 7,375  | 01/12/2019 | 444 648           | 0,34         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 623 000    | EL SALVADOR               | 7,65   | 15/06/2035 | 629 230           | 0,48         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 2 336 000  | INDONESIE                 | 6,625  | 17/02/2037 | 2 512 669         | 1,90         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 1 112 000  | INDONESIE                 | 7,75   | 17/01/2038 | 1 334 400         | 1,01         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 805 000    | INDONESIE                 | 11,625 | 03/04/2019 | 1 162 219         | 0,88         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 1 810 000  | INDONESIE                 | 6,875  | 17/01/2018 | 2 054 350         | 1,55         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 1 705 000  | LITUANIE                  | 7,375  | 02/11/2020 | 1 868 937         | 1,41         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 1 300 000  | MEXIQUE                   | 5,95   | 19/03/2019 | 1 441 050         | 1,09         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 2 664 000  | MEXIQUE                   | 5,625  | 15/01/2017 | 2 937 059         | 2,22         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 815 000    | MEXIQUE                   | 6,625  | 03/03/2015 | 931 138           | 0,70         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 1 200 000  | NATIONAL AGRICULTURAL CO. | 4,25   | 28/01/2016 | 1 205 976         | 0,91         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 1 375 000  | PEROU                     | 7,35   | 21/07/2025 | 1 660 313         | 1,26         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 1 000 000  | PEROU - EMPRUNT D'ETAT -  | 8,75   | 21/11/2033 | 1 350 000         | 1,02         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 1 131 000  | POLOGNE                   | 6,375  | 15/07/2019 | 1 257 669         | 0,95         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 2 200 000  | REPUBLIC OF PANAMA        | 6,7    | 26/01/2036 | 2 420 000         | 1,83         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 560 000    | REPUBLIC OF PANAMA        | 7,25   | 15/03/2015 | 650 160           | 0,49         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 867 000    | REPUBLIC OF PANAMA        | 9,375  | 04/01/2029 | 1 213 800         | 0,92         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 490 000    | REPUBLIC OF PANAMA        | 8,875  | 30/09/2027 | 660 765           | 0,50         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 2 547 500  | REPUBLIC OF VENEZUELA     | 6      | 12/09/2020 | 1 467 360         | 1,11         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 2 281 012  | REPUBLIQUE D'ARGENTINE    | 8,28   | 31/12/2033 | 1 961 671         | 1,48         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 1 796 682  | REPUBLIQUE D'ARGENTINE    | 7      | 03/10/2015 | 1 693 517         | 1,28         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 2 362 000  | REPUBLIQUE D'ARGENTINE    | 2,5    | 31/12/2038 | 992 040           | 0,75         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 509 223    | REPUBLIQUE DOMINICAINE    | 9,04   | 23/01/2018 | 566 511           | 0,43         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 1 367 000  | REPUBLIQUE DOMINICAINE    | 8,625  | 20/04/2027 | 1 462 690         | 1,11         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 700 000    | RUSSIE                    | 11     | 24/07/2018 | 980 490           | 0,74         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 900 000    | RUSSIE                    | 12,75  | 24/06/2028 | 1 559 070         | 1,18         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 3 784 111  | RUSSIE                    | 7,5    | 31/03/2030 | 4 381 243         | 3,30         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 1 500 000  | RUSSIE                    | 5      | 29/04/2020 | 1 497 549         | 1,13         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 180 000    | SRI LANKA                 | 6,25   | 04/10/2020 | 177 300           | 0,13         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 1 026 000  | TURQUIE                   | 7,375  | 02/05/2025 | 1 152 968         | 0,87         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 495 000    | TURQUIE                   | 6,75   | 03/04/2018 | 540 788           | 0,41         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 680 000    | TURQUIE                   | 7,5    | 14/07/2017 | 776 900           | 0,59         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 1 407 000  | TURQUIE                   | 6,875  | 17/03/2036 | 1 438 658         | 1,09         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 2 013 000  | TURQUIE                   | 7      | 05/06/2020 | 2 231 914         | 1,69         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 679 000    | UKRAINE                   | 6,580  | 21/11/2016 | 668 476           | 0,51         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 1 800 000  | UNITED MEXICAN STATES     | 5,75   | 12/10/2050 | 1 611 000         | 1,22         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 2 200 000  | URUGUAY                   | 7,625  | 21/03/2036 | 2 584 999         | 1,96         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 2 255 329  | URUGUAY                   | 8      | 18/11/2022 | 2 781 947         | 2,10         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 500 000    | URUGUAY                   | 9,25   | 17/05/2017 | 640 000           | 0,48         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 3 760 000  | VENEZUELA                 | 12,75  | 23/08/2022 | 3 177 199         | 2,40         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 2 100 000  | VENEZUELA                 | 9      | 07/05/2023 | 1 399 650         | 1,06         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 1 100 000  | IMALAYSIA                 | 3,928  | 04/06/2015 | 1 146 422         | 0,87         |
| UYU                                                                                                                                                                                                                       | 6 597 697  | URUGUAY                   | 3,7    | 26/06/2037 | 345 599           | 0,26         |
|                                                                                                                                                                                                                           |            |                           |        |            | <b>84 084 567</b> | <b>63,60</b> |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                                                                                              |            |                           |        |            |                   |              |
| PHP                                                                                                                                                                                                                       | 30 000 000 | PETRON                    | 7      | 10/11/2017 | 672 101           | 0,51         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 600 000    | ENAP                      | 5,25   | 10/08/2020 | 588 875           | 0,45         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 344 000    | GAZ CAPITAL SA            | 9,25   | 23/04/2019 | 422 947           | 0,32         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 2 136 000  | KAZMUNAIGAZ               | 9,125  | 07/02/2018 | 2 583 614         | 1,94         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 923 000    | KAZMUNAIGAZ               | 7      | 05/05/2020 | 988 709           | 0,75         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 1 000 000  | KAZMUNAIGAZ               | 11,75  | 23/01/2015 | 1 250 970         | 0,95         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 800 000    | KAZMUNAIGAZ               | 6,375  | 09/04/2021 | 818 684           | 0,62         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 1 000 000  | PACIFIC RUBIABLES         | 8,75   | 10/11/2016 | 1 132 500         | 0,86         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 600 000    | PEMEX                     | 5,5    | 21/01/2021 | 600 000           | 0,45         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 1 600 000  | PETROLEOS                 | 4,9    | 28/10/2014 | 1 077 792         | 0,82         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 6 000 000  | PETROLEOS                 | 5,5    | 12/04/2037 | 2 665 638         | 2,01         |
|                                                                                                                                                                                                                           |            |                           |        |            | <b>12 801 830</b> | <b>9,68</b>  |
| <b>Régions (Etats, Provinces) - Gebietskörperschaften (Staaten, Provinzen) - Regioni (stati, provincie) - Regiones (estados, provincias) - Regiões (estados, provincias) - Regioner (sentrale myndigheter, provinser)</b> |            |                           |        |            |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 1 000 000  | KDB                       | 4,375  | 10/08/2015 | 1 025 192         | 0,78         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 1 000 000  | PR BUENOS AIRES           | 10,875 | 26/01/2021 | 934 443           | 0,71         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 1 000 000  | PROVINCIA DE CORDOBA      | 12,375 | 17/08/2017 | 1 037 500         | 0,78         |
|                                                                                                                                                                                                                           |            |                           |        |            | <b>2 997 135</b>  | <b>2,27</b>  |
| <b>Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finansjenester</b>                          |            |                           |        |            |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 600 000    | BIZ FIN                   | 8,375  | 27/04/2015 | 620 352           | 0,47         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 800 000    | CHINA OVERSEAS FIN        | 5,5    | 10/11/2020 | 783 347           | 0,59         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 600 000    | KUWAIT PROJECTS           | 9,375  | 15/07/2020 | 636 428           | 0,48         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 600 000    | NILE FINANCE              | 5,25   | 05/08/2015 | 572 158           | 0,43         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 400 000    | PCCW-HKT CAPITAL NO4 LTD  | 4,25   | 24/02/2016 | 403 562           | 0,31         |
| USD                                                                                                                                                                                                                       | 700 000    | PSB FINANCE               | 12,5   | 31/01/2018 | 768 419           | 0,58         |

|                                                                                                                                   |           |               |       |            |           |      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------|-------|------------|-----------|------|
| USD                                                                                                                               | 2 000 000 | RZD CAPITAL   | 5,739 | 03/04/2017 | 2 064 860 | 1,57 |
| USD                                                                                                                               | 1 000 000 | SB CAPITAL    | 5,499 | 07/07/2015 | 1 036 480 | 0,78 |
| Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones -<br>Telecomunicações - Telekommunikasjon |           |               |       |            | 6 885 606 | 5,21 |
| USD                                                                                                                               | 650 000   | TELEMAR NORTE | 5,5   | 23/10/2020 | 626 600   | 0,47 |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni -  
Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner** **120 355 505 91,03**

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem  
anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale  
valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa  
valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del  
mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro  
mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos  
à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado -  
Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på  
et annet regulert marked** **120 355 505 91,03**

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

|     |         |                                |  |  |            |       |
|-----|---------|--------------------------------|--|--|------------|-------|
| USD | 141 000 | BNPP BD CORP.WLD EMERG.CL.I C. |  |  | 14 458 140 | 10,93 |
|-----|---------|--------------------------------|--|--|------------|-------|

**TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE  
LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-  
Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt -  
Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese  
del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo  
41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e  
OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de  
2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk  
lov av 20. desember 2002** **14 458 140 10,93**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del  
portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum  
verdipapirportefølje** **134 813 645 101,96**

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               |          |             |                     | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

|                                                                                                                                                                                                                                          |             |                                      |       |            |                   |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------|-------|------------|-------------------|--------------|
| <b>Agriculture - Landwirtschaft - Agricoltura - Agricultura - Agricultura - Landbruk</b>                                                                                                                                                 |             |                                      |       |            |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 16 800 000  | GLORY RIVER HOLDINGS LTD             | 1     | 29/07/2015 | 2 289 823         | 0,64         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 4 000 000   | CHAODA MODERN AGRICULTURE            | 3,7   | 01/09/2015 | 3 779 000         | 1,05         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 7 000 000   | WILMAR INTL (CV)                     | zc    | 18/12/2012 | 8 599 283         | 2,39         |
|                                                                                                                                                                                                                                          |             |                                      |       |            | <b>14 668 106</b> | <b>4,08</b>  |
| <b>Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer</b>                                                                                                                                             |             |                                      |       |            |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 12 000 000  | OLAM INTERNATIONAL LTD (CV)          | 6     | 15/10/2016 | 15 339 000        | 4,26         |
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                                                                                                       |             |                                      |       |            |                   |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 20 000 000  | TREASURE SOURCE (CV)                 | 2     | 23/05/2011 | 2 889 697         | 0,80         |
| <b>Charbon - Kohle - Carbone - Carbón - Carvão - Kull</b>                                                                                                                                                                                |             |                                      |       |            |                   |              |
| CNY                                                                                                                                                                                                                                      | 27 000 000  | HIDILI INDUSTRY INTL DEV             | 1,5   | 19/01/2015 | 4 046 135         | 1,12         |
| <b>Composants électriques et équipements - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Componentes eléctricos y equipos - Componentes eléctricos e equipamentos - Elektriske komponenter og utstyr</b> |             |                                      |       |            |                   |              |
| CNY                                                                                                                                                                                                                                      | 34 000 000  | CHINA HIGH SPEED                     | zc    | 14/05/2011 | 5 594 506         | 1,55         |
| <b>Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-constructores - Automóvel-construtores - Bılprodusenter</b>                                                                            |             |                                      |       |            |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 6 600 000   | TATA MOTORS (CV)                     | zc    | 07/12/2012 | 8 769 750         | 2,44         |
| <b>Contrôle environnemental - Umweltschutz - Tutela ambientale - Control ambiental - Controle ambiental - Miljøkontroll</b>                                                                                                              |             |                                      |       |            |                   |              |
| CNY                                                                                                                                                                                                                                      | 27 000 000  | SOUND GLOBAL LTD                     | 6     | 15/09/2015 | 4 195 893         | 1,17         |
| <b>Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning</b>                                                                                                                                        |             |                                      |       |            |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 12 000 000  | JAIPRAKASH POWER VENTURE             | 5     | 13/02/2015 | 11 710 800        | 3,25         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 16 000 000  | TATA POWER CO.LTD (CV)               | 1,75  | 21/11/2014 | 16 977 600        | 4,72         |
|                                                                                                                                                                                                                                          |             |                                      |       |            | <b>28 688 400</b> | <b>7,97</b>  |
| <b>Electronique - Elektronik - Elettronica - Electrónica - Electrónica - Elektronikk</b>                                                                                                                                                 |             |                                      |       |            |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 9 900 000   | AU OPTRONICS (CV)                    | zc    | 13/10/2015 | 9 909 405         | 2,75         |
| <b>Energie-sources de substitution - Alternative Energiequellen - Energie-Fonti alternative - Energia-Fuentes alternativas - Energia-Substituição de fontes energéticas - Alternative energikilder</b>                                   |             |                                      |       |            |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 8 500 000   | FIRST RESOURCES LTD (CV)             | 5,625 | 22/09/2014 | 10 546 800        | 2,93         |
| <b>Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål</b>                                                                                                                                                    |             |                                      |       |            |                   |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 7 500 000   | JSW STEEL                            | zc    | 28/06/2012 | 10 026 248        | 2,79         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 11 815 000  | TATA STEEL LTD (CV)                  | 4,5   | 21/11/2014 | 13 590 203        | 3,77         |
|                                                                                                                                                                                                                                          |             |                                      |       |            | <b>23 616 451</b> | <b>6,56</b>  |
| <b>Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom</b>                                                                                                                                   |             |                                      |       |            |                   |              |
| CNY                                                                                                                                                                                                                                      | 10 000 000  | SHUI ON LAND                         | 4,5   | 29/09/2015 | 1 610 033         | 0,45         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 53 700 000  | FAR EAST CONSORTIUM                  | 3,625 | 05/03/2015 | 6 825 247         | 1,90         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 102 000 000 | NEW WORLD DEVELOPMENT (CV) "SHERSON" | zc    | 06/04/2014 | 14 624 617        | 4,05         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                      | 60 000 000  | SOHO CHINA LTD (CV)                  | 3,75  | 02/07/2014 | 8 871 319         | 2,47         |
| SGD                                                                                                                                                                                                                                      | 1 000 000   | CAPITALAND                           | 3,125 | 05/03/2018 | 814 155           | 0,23         |
| SGD                                                                                                                                                                                                                                      | 6 000 000   | CAPITALAND (CV)                      | 2,875 | 03/09/2016 | 4 662 465         | 1,30         |
| SGD                                                                                                                                                                                                                                      | 3 000 000   | KEPPEL LAND CV                       | 1,875 | 29/11/2015 | 2 263 435         | 0,63         |
| SGD                                                                                                                                                                                                                                      | 1 500 000   | RUBY ASSETS (CV)                     | 1,6   | 01/02/2019 | 1 182 323         | 0,33         |
| SGD                                                                                                                                                                                                                                      | 11 500 000  | YANLORD LAND GROUP LTD               | 5,85  | 13/07/2014 | 9 141 849         | 2,54         |
|                                                                                                                                                                                                                                          |             |                                      |       |            | <b>49 995 443</b> | <b>13,90</b> |

**Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática - Informasjonsteknologi**

|     |           |          |    |            |                  |             |
|-----|-----------|----------|----|------------|------------------|-------------|
| USD | 1 700 000 | ACER INC | zc | 10/08/2015 | 1 779 451        | 0,49        |
| USD | 500 000   | ACER INC | zc | 10/08/2017 | 535 482          | 0,15        |
|     |           |          |    |            | <b>2 314 933</b> | <b>0,64</b> |

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petróleo e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |            |                               |    |            |                  |             |
|-----|------------|-------------------------------|----|------------|------------------|-------------|
| HKD | 20 000 000 | CHINA PETROLEUM CHEMICAL (CV) | zc | 24/04/2014 | 2 991 413        | 0,83        |
| USD | 5 000 000  | SHIV-VANI OIL & GAS           | 5  | 17/07/2015 | 4 549 650        | 1,27        |
|     |            |                               |    |            | <b>7 541 063</b> | <b>2,10</b> |

**Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter**

|     |            |                   |       |            |                   |             |
|-----|------------|-------------------|-------|------------|-------------------|-------------|
| AUD | 2 250 000  | WESTERN           | 8     | 02/07/2012 | 2 465 356         | 0,69        |
| AUD | 7 000 000  | WESTERN AREAS NL  | 6,4   | 02/07/2015 | 8 738 941         | 2,43        |
| AUD | 2 675 000  | WESTERN AREAS NL  | 6,375 | 07/02/2014 | 3 087 665         | 0,86        |
| USD | 2 000 000  | PALADIN           | 5     | 11/03/2013 | 2 137 500         | 0,59        |
| USD | 10 000 000 | SESA GOA LTD (CV) | 5     | 31/10/2014 | 10 617 499        | 2,95        |
|     |            |                   |       |            | <b>27 046 961</b> | <b>7,52</b> |

**Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores - Halvledere**

|     |           |            |      |            |                  |             |
|-----|-----------|------------|------|------------|------------------|-------------|
| USD | 300 000   | EPISTAR    | zc   | 27/01/2016 | 322 125          | 0,09        |
| USD | 7 000 000 | HYNIX (CV) | 2,65 | 14/05/2015 | 7 370 853        | 2,05        |
|     |           |            |      |            | <b>7 692 978</b> | <b>2,14</b> |

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester**

|     |            |                           |      |            |                   |             |
|-----|------------|---------------------------|------|------------|-------------------|-------------|
| HKD | 45 190 000 | FAIR VANTAGE (CV)         | 1    | 03/06/2013 | 7 456 913         | 2,08        |
| HKD | 16 300 000 | POWER REGAL GROUP LIMITED | 2,25 | 02/06/2014 | 2 534 199         | 0,70        |
| USD | 2 500 000  | CHINA OVERSEAS FIN        | zc   | 14/05/2014 | 3 073 725         | 0,85        |
|     |            |                           |      |            | <b>13 064 837</b> | <b>3,63</b> |

**Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper, diversifiserte**

|     |           |                            |     |            |           |      |
|-----|-----------|----------------------------|-----|------------|-----------|------|
| USD | 1 000 000 | LARSEN AND TOUBRO LTD (CV) | 3,5 | 22/10/2014 | 1 149 450 | 0,32 |
|-----|-----------|----------------------------|-----|------------|-----------|------|

**Sociétés d'investissements immobiliers - Immobilienanlagegesellschaften - Società di investimento immobiliare - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Eiendomsinvestering**

|     |           |              |       |            |           |      |
|-----|-----------|--------------|-------|------------|-----------|------|
| AUD | 4 000 000 | COMMONWEALTH | 5,075 | 21/08/2014 | 3 989 783 | 1,11 |
|-----|-----------|--------------|-------|------------|-----------|------|

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |           |                              |     |            |                  |             |
|-----|-----------|------------------------------|-----|------------|------------------|-------------|
| USD | 4 500 000 | LG UPLUS (CV)                | FLR | 29/09/2012 | 4 491 450        | 1,24        |
| USD | 2 500 000 | RELIANCE COMMUNICATIONS (CV) | zc  | 01/03/2012 | 2 829 180        | 0,79        |
|     |           |                              |     |            | <b>7 320 630</b> | <b>2,03</b> |

**Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport**

|     |             |                    |      |            |                   |             |
|-----|-------------|--------------------|------|------------|-------------------|-------------|
| THB | 290 000 000 | BTS GROUP          | FLR  | 25/01/2016 | 9 105 476         | 2,54        |
| USD | 4 250 000   | PB ISSUER NO 2 LTD | 1,75 | 12/04/2016 | 4 082 015         | 1,13        |
|     |             |                    |      |            | <b>13 187 491</b> | <b>3,67</b> |

**Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel**

|     |             |                  |      |            |                   |              |
|-----|-------------|------------------|------|------------|-------------------|--------------|
| HKD | 167 000 000 | HENGDELI (CV)    | 2,5  | 20/10/2015 | 24 966 912        | 6,94         |
| HKD | 126 000 000 | INTIME DEP. (CV) | 1,75 | 27/10/2013 | 17 221 784        | 4,79         |
|     |             |                  |      |            | <b>42 188 696</b> | <b>11,73</b> |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner****303 756 408 84,42****Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer****Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner**

|                                                                                   |            |                          |   |            |            |      |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------|---|------------|------------|------|
| Agriculture - Landwirtschaft - Agricultura - Agricultura - Agricultura - Landbruk |            |                          |   |            |            |      |
| HKD                                                                               | 93 400 000 | GLORY RIVER HOLDINGS LTD | 1 | 29/07/2015 | 12 730 328 | 3,54 |

**Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-construtores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter**

|     |           |                  |    |            |           |      |
|-----|-----------|------------------|----|------------|-----------|------|
| USD | 2 600 000 | TATA MOTORS (CV) | zc | 31/12/2011 | 3 454 750 | 0,96 |
|-----|-----------|------------------|----|------------|-----------|------|

**Electronique - Elektronik - Elettronica - Electrónica - Electrónica - Elektronikk**

|     |         |                   |    |            |         |      |
|-----|---------|-------------------|----|------------|---------|------|
| USD | 200 000 | AU OPTRONICS (CV) | zc | 13/10/2015 | 200 190 | 0,06 |
|-----|---------|-------------------|----|------------|---------|------|

**Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom**

|     |           |                      |       |            |                   |             |
|-----|-----------|----------------------|-------|------------|-------------------|-------------|
| SGD | 6 500 000 | CAPITALAND           | 2,95  | 20/06/2022 | 4 777 546         | 1,33        |
| SGD | 4 000 000 | CAPITALAND           | 3,125 | 05/03/2018 | 3 256 620         | 0,91        |
| SGD | 750 000   | RUBY ASSETS (CV)     | 1,6   | 01/02/2019 | 591 162           | 0,16        |
| SGD | 2 000 000 | YANLORD LIMITED (CV) | 5,85  | 13/07/2014 | 1 589 887         | 0,44        |
|     |           |                      |       |            | <b>10 215 215</b> | <b>2,84</b> |

**Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática - Informasjonsteknologi**

|     |         |           |    |            |         |      |
|-----|---------|-----------|----|------------|---------|------|
| USD | 300 000 | ACER (CV) | zc | 10/08/2015 | 314 021 | 0,09 |
|-----|---------|-----------|----|------------|---------|------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            |                            |       |            |                    |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------------|-------|------------|--------------------|--------------|
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1 000 000  | ACER (CV)                  | zc    | 10/08/2017 | 1 070 963          | 0,29         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            |                            |       |            | <b>1 384 984</b>   | <b>0,38</b>  |
| <b>Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |            |                            |       |            |                    |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 55 410 000 | FAIR VANTAGE (CV)          | 1,000 | 03/06/2013 | 9 143 341          | 2,54         |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 17 000 000 | POWER REGAL GROUP LIMITED  | 2,25  | 02/06/2014 | 2 643 029          | 0,73         |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 3 000 000  | CHINA OVERSEAS FIN         | zc    | 14/05/2014 | 3 688 470          | 1,03         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            |                            |       |            | <b>15 474 840</b>  | <b>4,30</b>  |
| <b>Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper, diversifiserte</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |            |                            |       |            |                    |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 2 000 000  | LARSEN AND TOUBRO LTD (CV) | 3,5   | 22/10/2014 | 2 298 900          | 0,64         |
| <b>Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |            |                            |       |            |                    |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 2 000 000  | PACIFIC BASIN              | 1,75  | 12/04/2016 | 1 920 948          | 0,53         |
| <b>Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |            |                            |       |            |                    |              |
| HKD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 4 000 000  | INTIME DEP.(CV)            | 1,75  | 31/12/2011 | 546 723            | 0,15         |
| <b>TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            |                            |       |            | <b>48 226 878</b>  | <b>13,40</b> |
| <b>TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |            |                            |       |            | <b>48 226 878</b>  | <b>13,40</b> |
| <b>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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked</b> |            |                            |       |            | <b>351 983 286</b> | <b>97,82</b> |
| <b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário - Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |            |                            |       |            |                    |              |
| <b>Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |            |                            |       |            |                    |              |
| <b>Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |            |                            |       |            |                    |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 4 000 000  | ENERCOAL (CV)              | 9,25  | 05/08/2014 | 4 794 016          | 1,33         |
| <b>TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            |                            |       |            | <b>4 794 016</b>   | <b>1,33</b>  |
| <b>TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Total dos outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário - Sum andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |            |                            |       |            | <b>4 794 016</b>   | <b>1,33</b>  |
| <b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |            |                            |       |            | <b>356 777 302</b> | <b>99,15</b> |

Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011

| Devises achetées                                        | Montant         | Devises vendues            | Montant         | +/- values latentes<br>USD                                           | Engagement<br>USD          | Echéance           |
|---------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|
| <i>Gekaufte Währungen</i>                               | <i>Betrag</i>   | <i>Verkaufte Währungen</i> | <i>Betrag</i>   | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>USD</i> | <i>Obligo<br/>USD</i>      | <i>Fälligkeit</i>  |
| <i>Valute acquistate</i>                                | <i>Importo</i>  | <i>Valute vendute</i>      | <i>Importo</i>  | <i>+/- valenze latenti<br/>USD</i>                                   | <i>Impegno<br/>USD</i>     | <i>Scadenza</i>    |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Importe</i>  | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Importe</i>  | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>latente<br/>USD</i>                      | <i>Obligación<br/>USD</i>  | <i>Vencimiento</i> |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Montante</i> | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Montante</i> | <i>+/- valores latentes<br/>USD</i>                                  | <i>Obrigaçao<br/>USD</i>   | <i>Vencimento</i>  |
| <i>Kjøpt valuta</i>                                     | <i>Belop</i>    | <i>Solgt valuta</i>        | <i>Belop</i>    | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>USD</i>                        | <i>Engasjement<br/>USD</i> | <i>Termin</i>      |
| CNY                                                     | 60 000 000      | USD                        | 9 158 907       | (13 964)                                                             | 9 144 943                  | 31/03/2011         |
| KRW                                                     | 5 000 000 000   | USD                        | 4 453 827       | (31 721)                                                             | 4 422 106                  | 31/03/2011         |
| MYR                                                     | 55 000 000      | USD                        | 18 065 364      | (72 558)                                                             | 17 992 806                 | 31/03/2011         |
| SGD                                                     | 30 000 000      | USD                        | 23 521 073      | 89 178                                                               | 23 610 252                 | 31/03/2011         |
| USD                                                     | 8 034 640       | AUD                        | 8 000 000       | (78 056)                                                             | 8 034 640                  | 31/03/2011         |
| USD                                                     | 6 638 637       | INR                        | 300 000 000     | 49 636                                                               | 6 638 637                  | 31/03/2011         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                 |                            |                 | <b>(57 485)</b>                                                      | <b>69 843 384</b>          |                    |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               |          |             |                     | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

|                                                                                                                                                                                                                                          |           |                                      |      |            |                   |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------------------|------|------------|-------------------|-------------|
| <b>Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer</b>                                                                                                                                             |           |                                      |      |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                      | 1 500 000 | MARINE HARVEST                       | 4,5  | 23/02/2015 | 1 962 072         | 0,45        |
| <b>Automobile-pièces et équipements - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automóvil-recambios y equipos - Automóvel-peças e equipamentos - Bildeler og - utstyr</b>                            |           |                                      |      |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                      | 4 485 600 | FAURECIA (CV)                        | 4,5  | 01/01/2015 | 7 221 688         | 1,64        |
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                                                                                                       |           |                                      |      |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                      | 4 600 000 | BES FINANCE LTD                      | 3    | 19/05/2015 | 4 181 906         | 0,95        |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                      | 9 000 000 | FORTIS BANK (CV)                     | FLR  | 01/01/2049 | 5 118 750         | 1,16        |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                      | 9 600 000 | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU (CV) | 1,5  | 30/07/2014 | 10 911 936        | 2,47        |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                      | 9 800 000 | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU (CV) | 3,25 | 27/06/2013 | 10 088 316        | 2,29        |
|                                                                                                                                                                                                                                          |           |                                      |      |            | <b>30 300 908</b> | <b>6,87</b> |
| <b>Compagnies aériennes - Fluggesellschaften - Compagnie aeree - Compañías aéreas - Companhias aéreas - Flyselskaper</b>                                                                                                                 |           |                                      |      |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                      | 9 055 485 | AIR FRANCE-KLM (CV)                  | 4,97 | 01/04/2015 | 11 422 181        | 2,59        |
| GBP                                                                                                                                                                                                                                      | 1 100 000 | BRITISH AIRWAYS (CV)                 | 5,8  | 13/08/2014 | 1 793 925         | 0,41        |
|                                                                                                                                                                                                                                          |           |                                      |      |            | <b>13 216 106</b> | <b>3,00</b> |
| <b>Composants électriques et équipements - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Componentes eléctricos y equipos - Componentes eléctricos e equipamentos - Elektriske komponenter og utstyr</b> |           |                                      |      |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                      | 2 923 250 | NEXANS                               | 4    | 01/01/2016 | 3 851 978         | 0,87        |
| <b>Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-construtores - Automóvil-construtores - Bilprodusenter</b>                                                                             |           |                                      |      |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                      | 4 128 950 | PEUGEOT (CV)                         | 4,45 | 01/01/2016 | 5 544 809         | 1,26        |
| <b>Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål</b>                                                                                                                                                    |           |                                      |      |            |                   |             |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 5 800 000 | ARCELOR (CV)                         | 5    | 15/05/2014 | 6 195 821         | 1,41        |
| USD                                                                                                                                                                                                                                      | 2 500 000 | EVRAZ GROUP                          | 7,25 | 13/07/2014 | 3 716 243         | 0,84        |
|                                                                                                                                                                                                                                          |           |                                      |      |            | <b>9 912 064</b>  | <b>2,25</b> |
| <b>Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática - Informasjonsteknologi</b>                                                                                                                          |           |                                      |      |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                      | 3 531 240 | CAP GEMINI (CV)                      | 3,5  | 01/01/2014 | 4 763 223         | 1,08        |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                      | 9 510 554 | CAP GEMINI (CV)                      | 1    | 01/01/2012 | 11 824 490        | 2,68        |
|                                                                                                                                                                                                                                          |           |                                      |      |            | <b>16 587 713</b> | <b>3,76</b> |
| <b>Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet</b>                                                                  |           |                                      |      |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                      | 4 000 000 | ABENGOA (CV)                         | 4,5  | 03/02/2017 | 3 787 480         | 0,86        |
| <b>Internet - Internet - Internet - Internet - Internet - Internett</b>                                                                                                                                                                  |           |                                      |      |            |                   |             |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                      | 3 455 963 | ILIAD (CV)                           | 2,2  | 01/01/2012 | 3 602 437         | 0,82        |
| <b>Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare</b>                                                                                                                                                               |           |                                      |      |            |                   |             |
| GBP                                                                                                                                                                                                                                      | 3 600 000 | AUTONOMY CORP.P.L.C. (CV)            | 3,25 | 03/04/2015 | 4 758 512         | 1,08        |
| <b>Loisirs - Freizeitgestaltung - Tempo libero - Actividades de ocio - Lazer - Fritidsaktiviteter</b>                                                                                                                                    |           |                                      |      |            |                   |             |
| GBP                                                                                                                                                                                                                                      | 8 700 000 | TUI AG (CV)                          | 4,9  | 27/04/2017 | 10 165 640        | 2,31        |
| GBP                                                                                                                                                                                                                                      | 8 000 000 | TUI TRAVEL (CV)                      | 6    | 05/10/2014 | 9 800 848         | 2,22        |
|                                                                                                                                                                                                                                          |           |                                      |      |            | <b>19 966 488</b> | <b>4,53</b> |
| <b>Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier</b>                                                                                                                                 |           |                                      |      |            |                   |             |
| GBP                                                                                                                                                                                                                                      | 4 600 000 | WPP (CV)                             | 5,75 | 19/05/2014 | 8 320 231         | 1,89        |

**Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos -  
Selvstendige land**

|     |           |                                   |      |            |                   |             |
|-----|-----------|-----------------------------------|------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 9 500 000 | PARPUBLICA - PARTICIP.PUBLICASOBL | 5,25 | 28/09/2017 | <b>10 559 250</b> | <b>2,40</b> |
|-----|-----------|-----------------------------------|------|------------|-------------------|-------------|

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |            |                  |       |            |                   |             |
|-----|------------|------------------|-------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 9 438 000  | MAUREL PROM (CV) | 7,125 | 31/07/2014 | 10 425 041        | 2,37        |
| USD | 14 700 000 | LUKOIL (CV)      | 2,625 | 16/06/2015 | 12 732 912        | 2,89        |
| USD | 15 600 000 | SEADRILL         | 3,625 | 08/11/2012 | 15 137 217        | 3,42        |
|     |            |                  |       |            | <b>38 295 170</b> | <b>8,68</b> |

**Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester**

|     |            |                |      |            |                   |             |
|-----|------------|----------------|------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 931 161    | CGG VERITAS    | 1,75 | 01/01/2016 | 1 070 549         | 0,24        |
| EUR | 11 164 485 | TECHNIP OCEANE | 0,5  | 01/01/2016 | 12 526 179        | 2,84        |
| USD | 15 300 000 | ACERGY (CV)    | 2,25 | 11/10/2013 | 13 818 630        | 3,14        |
|     |            |                |      |            | <b>27 415 358</b> | <b>6,22</b> |

**Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter**

|     |            |                               |     |            |                   |             |
|-----|------------|-------------------------------|-----|------------|-------------------|-------------|
| USD | 5 200 000  | ANGLO AMERICAN (CV)           | 4   | 05/07/2014 | 7 596 397         | 1,72        |
| USD | 4 600 000  | PETROPAVLOVSK (CV)            | 4   | 18/02/2015 | 3 759 065         | 0,85        |
| USD | 25 400 000 | VEDANTA RESOURCES P.L.C. (CV) | 4   | 30/03/2017 | 19 341 846        | 4,40        |
| USD | 5 000 000  | VEDANTA RESOURCES P.L.C. (CV) | 5,5 | 13/07/2016 | 4 498 516         | 1,02        |
|     |            |                               |     |            | <b>35 195 824</b> | <b>7,99</b> |

**Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri**

|     |            |                  |      |            |                   |             |
|-----|------------|------------------|------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 6 750 000  | UCB (CV)         | 4,5  | 22/10/2015 | 7 447 275         | 1,69        |
| USD | 15 700 000 | SHIRE P.L.C (CV) | 2,75 | 09/05/2014 | 12 321 101        | 2,80        |
|     |            |                  |      |            | <b>19 768 376</b> | <b>4,49</b> |

**Publicité - Werbung - Pubblicità - Publicidad - Publicidade - Reklame**

|     |           |                      |       |            |                  |             |
|-----|-----------|----------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 4 910 400 | PUBLICIS GROUPE (CV) | 3,125 | 30/07/2014 | <b>7 444 844</b> | <b>1,69</b> |
|-----|-----------|----------------------|-------|------------|------------------|-------------|

**Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores - Halvledere**

|     |           |                        |     |            |                  |             |
|-----|-----------|------------------------|-----|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 100 000 | INFINEON TECH HOLDINGS | 7,5 | 26/05/2014 | <b>3 981 692</b> | <b>0,90</b> |
|-----|-----------|------------------------|-----|------------|------------------|-------------|

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester**

|     |            |                                   |      |            |                   |             |
|-----|------------|-----------------------------------|------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 7 300 000  | CONTROLINVESTE INTERNATIONAL (CV) | 3    | 28/01/2015 | 6 689 355         | 1,52        |
| EUR | 18 050 000 | INTERNATIONAL POWER (CV)          | 4,75 | 06/05/2015 | 20 182 084        | 4,58        |
| EUR | 3 900 000  | MNV ZRT                           | 4,4  | 25/09/2014 | 3 756 476         | 0,85        |
|     |            |                                   |      |            | <b>30 627 915</b> | <b>6,95</b> |

**Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper, diversifiserte**

|     |            |                    |      |            |                   |             |
|-----|------------|--------------------|------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 7 100 000  | INDUSTRIVARDE (CV) | 2,5  | 27/02/2015 | 8 778 014         | 1,99        |
| EUR | 13 342 263 | MISARTE            | 3,25 | 01/01/2016 | 14 384 096        | 3,26        |
| EUR | 10 953 636 | TEM (CV)           | 4,25 | 01/01/2015 | 12 403 380        | 2,81        |
|     |            |                    |      |            | <b>35 565 490</b> | <b>8,06</b> |

**Sociétés d'investissements immobiliers - Immobilienanlagegesellschaften - Società di investimento immobiliare - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Eiendomsinvestering**

|     |           |                         |       |            |                   |             |
|-----|-----------|-------------------------|-------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 4 300 000 | BENI STABILI SPA        | 3,875 | 23/04/2015 | 4 343 903         | 0,99        |
| EUR | 8 796 821 | UNIBAIL RODAMCO SE (CV) | 3,5   | 01/01/2015 | 11 806 123        | 2,67        |
|     |           |                         |       |            | <b>16 150 026</b> | <b>3,66</b> |

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekomunikasjon**

|     |           |                     |   |            |                   |             |
|-----|-----------|---------------------|---|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 9 719 968 | ALCATEL-LUCENT (CV) | 5 | 01/01/2015 | <b>12 859 029</b> | <b>2,92</b> |
|-----|-----------|---------------------|---|------------|-------------------|-------------|

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| <b>366 895 460</b> | <b>83,24</b> |
|--------------------|--------------|

**Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer**

**Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner**

**Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet**

|     |           |                  |   |            |                  |             |
|-----|-----------|------------------|---|------------|------------------|-------------|
| EUR | 3 600 000 | BES FINANCE (CV) | 3 | 19/05/2015 | <b>3 272 796</b> | <b>0,74</b> |
|-----|-----------|------------------|---|------------|------------------|-------------|

**Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-constructores - Automóvil-construtores - Bilprodusenter**

|     |           |              |      |            |                  |             |
|-----|-----------|--------------|------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 3 263 000 | PEUGEOT (CV) | 4,45 | 01/01/2016 | <b>4 381 916</b> | <b>0,99</b> |
|-----|-----------|--------------|------|------------|------------------|-------------|

**Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática - Informasjonsteknologi**

|     |           |            |     |            |                   |             |
|-----|-----------|------------|-----|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 7 324 446 | CAP GEMINI | 1   | 01/01/2012 | 9 106 498         | 2,07        |
| EUR | 1 126 760 | CAP GEMINI | 3,5 | 01/01/2014 | 1 519 865         | 0,34        |
|     |           |            |     |            | <b>10 626 363</b> | <b>2,41</b> |

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |           |                 |       |            |                  |             |
|-----|-----------|-----------------|-------|------------|------------------|-------------|
| USD | 7 800 000 | LUKOIL INT (CV) | 2,625 | 16/06/2015 | <b>6 756 239</b> | <b>1,53</b> |
|-----|-----------|-----------------|-------|------------|------------------|-------------|

Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester

|     |           |                |     |            |           |      |
|-----|-----------|----------------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 1 051 215 | TECHNIP OCEANE | 0,5 | 01/01/2016 | 1 179 428 | 0,27 |
|-----|-----------|----------------|-----|------------|-----------|------|

Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri

|     |        |          |     |            |        |      |
|-----|--------|----------|-----|------------|--------|------|
| EUR | 50 000 | UCB (CV) | 4,5 | 22/10/2015 | 55 165 | 0,01 |
|-----|--------|----------|-----|------------|--------|------|

Sociétés d'investissements - Investmentgesellschaften - Società di investimento - Sociedades de inversión - Sociedades de investimento - Investeringselskaper

|     |           |              |      |            |            |      |
|-----|-----------|--------------|------|------------|------------|------|
| EUR | 8 565 825 | EURAZEO (CV) | 6,25 | 10/06/2014 | 10 671 104 | 2,43 |
|-----|-----------|--------------|------|------------|------------|------|

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

|            |      |
|------------|------|
| 36 943 011 | 8,38 |
|------------|------|

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer**

|            |      |
|------------|------|
| 36 943 011 | 8,38 |
|------------|------|

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

|             |       |
|-------------|-------|
| 403 838 471 | 91,62 |
|-------------|-------|

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

Titres de créances négociables - Handelbare Forderungspapiere - Titoli di credito negoziabili - Valores de deuda negociables - Títulos de dívida negociáveis - Omsettelige verdipapirer

Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land

|     |           |                   |    |            |           |      |
|-----|-----------|-------------------|----|------------|-----------|------|
| EUR | 8 000 000 | REPUBLIC OF ITALY | zc | 29/04/2011 | 7 988 607 | 1,81 |
|-----|-----------|-------------------|----|------------|-----------|------|

**TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totale titoli di credito negoziabili - Total valores de deuda negociables - Total dos títulos de dívida negociáveis - Totalt antall omsettelige verdipapirer**

|           |      |
|-----------|------|
| 7 988 607 | 1,81 |
|-----------|------|

**TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

|           |      |
|-----------|------|
| 7 988 607 | 1,81 |
|-----------|------|

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

|     |       |                         |  |  |            |      |
|-----|-------|-------------------------|--|--|------------|------|
| EUR | 7 302 | BNP PARIBAS CASH INVEST |  |  | 16 564 149 | 3,76 |
|-----|-------|-------------------------|--|--|------------|------|

**TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

|            |      |
|------------|------|
| 16 564 149 | 3,76 |
|------------|------|

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje**

|             |       |
|-------------|-------|
| 428 391 227 | 97,19 |
|-------------|-------|

421

Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr.  
28/02/2011

| Devise                                                  | Position         | Quantité          | Dénomination              | Cours d'évaluation          | +/- values latentes<br>EUR                                           | Engagements en<br>devise                     |
|---------------------------------------------------------|------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <i>Währung</i>                                          | <i>Position</i>  | <i>Stückzahl</i>  | <i>Bezeichnung</i>        | <i>Bewertungskurs</i>       | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>EUR</i> | <i>Verpflichtungen in<br/>Fremdwährungen</i> |
| <i>Valuta</i>                                           | <i>Posizione</i> | <i>Quantità</i>   | <i>Denominazione</i>      | <i>Corso di valutazione</i> | <i>+/- valenze latenti<br/>EUR</i>                                   | <i>Impegni in valuta</i>                     |
| <i>Divisa</i>                                           | <i>Posición</i>  | <i>Cantidad</i>   | <i>Denominación</i>       | <i>Precio de valoración</i> | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>a latente<br/>EUR</i>                    | <i>Pasivos en divisas</i>                    |
| <i>Moeda</i>                                            | <i>Posição</i>   | <i>Quantidade</i> | <i>Denominação</i>        | <i>Taxa de avaliação</i>    | <i>+/- valores latentes<br/>EUR</i>                                  | <i>Compromissos em<br/>divisas</i>           |
| <i>Valuta</i>                                           | <i>Posisjon</i>  | <i>Antall</i>     | <i>Navn</i>               | <i>Beregningskurs</i>       | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>EUR</i>                        | <i>Forpliktelser i<br/>valuta</i>            |
| EUR                                                     | V                | 80                | EURO BUND 10Y FUT 03/11   | 124,120                     | 63 600                                                               | (9 929 600)                                  |
| EUR                                                     | V                | 156               | EURO STOXX 50 EUREX 03/11 | 3 013,000                   | (125 600)                                                            | (4 700 280)                                  |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                  |                   |                           |                             | <b>(62 000)</b>                                                      |                                              |

Un montant total de EUR 520 070 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 520 070 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di EUR 520 070 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 520 070 EUR incluido en la cuenta "Haberes en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de EUR 520 070 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på EUR 520 070 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011

| Devises achetées                                        | Montant         | Devises vendues            | Montant         | +/- values latentes<br>EUR                                           | Engagement<br>EUR          | Echéance           |
|---------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|
| <i>Gekaufte Währungen</i>                               | <i>Betrag</i>   | <i>Verkaufte Währungen</i> | <i>Betrag</i>   | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>EUR</i> | <i>Obligo<br/>EUR</i>      | <i>Fälligkeit</i>  |
| <i>Valute acquistate</i>                                | <i>Importo</i>  | <i>Valute vendute</i>      | <i>Importo</i>  | <i>+/- valenze latenti<br/>EUR</i>                                   | <i>Impegno<br/>EUR</i>     | <i>Scadenza</i>    |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Importe</i>  | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Importe</i>  | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>latente<br/>EUR</i>                      | <i>Obligación<br/>EUR</i>  | <i>Vencimiento</i> |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Montante</i> | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Montante</i> | <i>+/- valores latentes<br/>EUR</i>                                  | <i>Obrigaçao<br/>EUR</i>   | <i>Vencimento</i>  |
| <i>Kjøpt valuta</i>                                     | <i>Beløp</i>    | <i>Solgt valuta</i>        | <i>Beløp</i>    | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>EUR</i>                        | <i>Engasjement<br/>EUR</i> | <i>Termin</i>      |
| CHF                                                     | 9 530 000       | EUR                        | 7 388 834       | 36 264                                                               | 7 425 098                  | 08/03/2011         |
| CHF                                                     | 2 000 000       | EUR                        | 1 541 605       | 16 652                                                               | 1 558 258                  | 08/03/2011         |
| CHF                                                     | 1 000 000       | EUR                        | 764 415         | 14 714                                                               | 779 129                    | 08/03/2011         |
| EUR                                                     | 10 979 268      | GBP                        | 9 250 000       | 86 499                                                               | 10 979 268                 | 18/03/2011         |
| EUR                                                     | 9 039 210       | USD                        | 12 220 000      | 190 372                                                              | 9 039 209                  | 18/03/2011         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                 |                            |                 | <b>344 501</b>                                                       | <b>29 780 962</b>          |                    |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               |          |             |                     | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

##### Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer

|     |         |                |      |            |                  |             |
|-----|---------|----------------|------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 300 000 | MARINE HARVEST | 4,5  | 23/02/2015 | 392 414          | 0,89        |
| EUR | 900 000 | PESCANOVA (CV) | 6,75 | 03/05/2015 | 1 022 751        | 2,33        |
| GBP | 800 000 | SAINSBURY (CV) | 4,25 | 16/07/2014 | 1 152 586        | 2,63        |
|     |         |                |      |            | <b>2 567 751</b> | <b>5,85</b> |

##### Automobile-pièces et équipements - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automóvil-recambios y equipos - Automóvel-peças e equipamentos - Bildeler og - utstyr

|     |         |                |     |            |                  |             |
|-----|---------|----------------|-----|------------|------------------|-------------|
| EUR | 299 040 | FAURECIA (CV)  | 4,5 | 01/01/2015 | 481 446          | 1,10        |
| EUR | 600 000 | NOKIAN RENKAAT | zc  | 27/06/2014 | 667 098          | 1,52        |
|     |         |                |     |            | <b>1 148 544</b> | <b>2,62</b> |

##### Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |           |                               |   |            |                |             |
|-----|-----------|-------------------------------|---|------------|----------------|-------------|
| CHF | 1 000 000 | GRAUBÜNDNER KANTONALBANK (CV) | 2 | 08/05/2014 | <b>831 069</b> | <b>1,89</b> |
|-----|-----------|-------------------------------|---|------------|----------------|-------------|

##### Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier

|     |         |                 |      |            |                |             |
|-----|---------|-----------------|------|------------|----------------|-------------|
| EUR | 600 000 | SGL CARBON (CV) | 0,75 | 16/05/2013 | <b>591 084</b> | <b>1,35</b> |
|-----|---------|-----------------|------|------------|----------------|-------------|

##### Composants électriques et équipements - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Componentes eléctricos y equipos - Componentes eléctricos e equipamentos - Elektriske komponenter og utstyr

|     |         |        |   |            |                |             |
|-----|---------|--------|---|------------|----------------|-------------|
| EUR | 531 500 | NEXANS | 4 | 01/01/2016 | <b>700 360</b> | <b>1,60</b> |
|-----|---------|--------|---|------------|----------------|-------------|

##### Divertissements - Unterhaltung - Divertimento - Diversiones - Entretenimiento - Underholdning

|     |         |                             |      |            |                  |             |
|-----|---------|-----------------------------|------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 717 942 | CLUB MEDITERRANEE           | 6,11 | 01/11/2015 | 857 002          | 1,95        |
| EUR | 700 000 | INTRALOT LUXEMBOURG SA (CV) | 2,25 | 20/12/2013 | 667 275          | 1,52        |
|     |         |                             |      |            | <b>1 524 277</b> | <b>3,47</b> |

##### Eau - Wasserversorger - Acqua - Agua - Água - Vann

|     |         |             |       |            |                  |             |
|-----|---------|-------------|-------|------------|------------------|-------------|
| GBP | 800 000 | PENNON (CV) | 4,625 | 20/08/2014 | <b>1 219 585</b> | <b>2,78</b> |
|-----|---------|-------------|-------|------------|------------------|-------------|

##### Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning

|     |         |      |      |            |                |             |
|-----|---------|------|------|------------|----------------|-------------|
| EUR | 700 000 | HERA | 1,75 | 01/10/2013 | <b>748 041</b> | <b>1,71</b> |
|-----|---------|------|------|------------|----------------|-------------|

##### Energie-sources de substitution - Alternative Energiequellen - Energie-Fonti alternative - Energía-Fuentes alternativas - Energia-Substituição de fontes energéticas - Alternative energikilder

|     |         |                            |      |            |                |             |
|-----|---------|----------------------------|------|------------|----------------|-------------|
| EUR | 600 000 | Q-CELLS INTERNATIONAL (CV) | 5,75 | 26/05/2014 | <b>481 735</b> | <b>1,10</b> |
|-----|---------|----------------------------|------|------------|----------------|-------------|

##### Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål

|     |         |                          |     |            |                  |             |
|-----|---------|--------------------------|-----|------------|------------------|-------------|
| EUR | 300 000 | KLOCKNER (CV)            | 6   | 06/09/2014 | 431 667          | 0,98        |
| EUR | 750 000 | KLOCKNER (CV)            | 2,5 | 22/12/2017 | 841 912          | 1,93        |
| USD | 300 000 | LONDON MINING JERSEY PLC | 8   | 15/02/2016 | 242 318          | 0,55        |
|     |         |                          |     |            | <b>1 515 897</b> | <b>3,46</b> |

##### Hébergement - Beherbergungsgewerbe - Alloggio - Hoteles y alojamiento - Alojamento - Hotell og overnatting

|     |         |                     |   |            |                  |             |
|-----|---------|---------------------|---|------------|------------------|-------------|
| EUR | 326 988 | PIERRE & VACANCES   | 4 | 01/10/2015 | 341 787          | 0,78        |
| EUR | 800 000 | SOL MELIA S.A. (CV) | 5 | 18/12/2014 | 935 784          | 2,13        |
|     |         |                     |   |            | <b>1 277 571</b> | <b>2,91</b> |

##### Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom

|     |           |                          |       |            |                  |             |
|-----|-----------|--------------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| CHF | 1 000 000 | SWISS PRIME SITE AG (CV) | 1,875 | 20/01/2015 | 815 592          | 1,86        |
| EUR | 1 500 000 | CONWERT (CV)             | 1,5   | 12/11/2014 | 1 572 825        | 3,58        |
| EUR | 1 300 000 | IMMOFINANZ AG            | 1,25  | 19/11/2017 | 1 380 093        | 3,15        |
|     |           |                          |       |            | <b>3 768 510</b> | <b>8,59</b> |

##### Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet

|     |         |              |       |            |                |             |
|-----|---------|--------------|-------|------------|----------------|-------------|
| EUR | 800 000 | ABENGOA (CV) | 6,875 | 24/07/2014 | <b>922 392</b> | <b>2,10</b> |
|-----|---------|--------------|-------|------------|----------------|-------------|

**Logiciels - Software - Software - Software - Programvare**

|     |         |           |     |            |                |             |
|-----|---------|-----------|-----|------------|----------------|-------------|
| GBP | 500 000 | MISYS PLC | 2,5 | 22/11/2015 | <b>652 650</b> | <b>1,49</b> |
|-----|---------|-----------|-----|------------|----------------|-------------|

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |           |                           |       |            |                  |             |
|-----|-----------|---------------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 552 387   | MAUREL PROM (CV)          | 7,125 | 31/07/2015 | 676 607          | 1,54        |
| USD | 800 000   | ALLIANCE OIL COMPANY (CV) | 7,25  | 16/07/2014 | 767 479          | 1,75        |
| USD | 1 200 000 | SALAMANDER EN. (CV)       | 5     | 30/03/2015 | 1 003 311        | 2,29        |
|     |           |                           |       |            | <b>2 447 397</b> | <b>5,58</b> |

**Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter**

|     |         |                        |      |            |                  |             |
|-----|---------|------------------------|------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 450 000 | NYRSTAR NV (CV)        | 7    | 10/07/2014 | 754 676          | 1,72        |
| EUR | 200 000 | TALVIVAARA (CV)        | 5,25 | 20/05/2013 | 218 404          | 0,50        |
| USD | 600 000 | AQUARIUS PLATINUM (CV) | 4    | 18/12/2015 | 531 510          | 1,21        |
| USD | 500 000 | HOCHSCHILD MINING PLC  | 5,75 | 20/10/2014 | 601 843          | 1,37        |
|     |         |                        |      |            | <b>2 106 433</b> | <b>4,80</b> |

**Publicité - Werbung - Pubblicità - Publicidad - Publicidade - Reklame**

|     |           |                     |     |            |                  |             |
|-----|-----------|---------------------|-----|------------|------------------|-------------|
| GBP | 1 200 000 | AEGIS GROUP CAPITAL | 2,5 | 20/04/2015 | <b>1 575 927</b> | <b>3,59</b> |
|-----|-----------|---------------------|-----|------------|------------------|-------------|

**Semi-conducteurs - Halbleiter - Semiconduttori - Semiconduttori - Semiconductores - Semicondutores - Halvledere**

|     |         |                             |      |            |                  |             |
|-----|---------|-----------------------------|------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 350 000 | ASM INTERNATIONAL N.V. (CV) | 6,5  | 06/11/2014 | 650 656          | 1,48        |
| EUR | 581 400 | SOITEC (CV)                 | 6,25 | 09/09/2014 | 712 722          | 1,63        |
|     |         |                             |      |            | <b>1 363 378</b> | <b>3,11</b> |

**Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommersielle tjenester**

|     |         |                          |      |            |                |             |
|-----|---------|--------------------------|------|------------|----------------|-------------|
| EUR | 459 900 | ALTRAN TECHNOLOGIES (CV) | 6,72 | 01/01/2015 | 533 424        | 1,21        |
| EUR | 344 000 | USG PEOPLE (CV)          | 3    | 18/10/2012 | 358 079        | 0,82        |
|     |         |                          |      |            | <b>891 503</b> | <b>2,03</b> |

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester**

|     |           |                                    |       |            |                  |              |
|-----|-----------|------------------------------------|-------|------------|------------------|--------------|
| EUR | 200 000   | CONTROLINVESTE INTERNATIONAL (CV)  | 3     | 28/01/2015 | 183 270          | 0,42         |
| EUR | 1 700 000 | INTERNATIONAL POWER LTD. (CV)      | 3,25  | 20/07/2013 | 1 865 763        | 4,24         |
| EUR | 1 200 000 | MTU AERO ENGINES FINANCE B.V. (CV) | 2,75  | 02/01/2012 | 1 321 878        | 3,01         |
| USD | 1 400 000 | PETROPLUS                          | 4     | 16/10/2015 | 968 290          | 2,21         |
| USD | 700 000   | QIAGEN EURO FINANCE (CV)           | 3,25  | 16/05/2026 | 631 880          | 1,44         |
| USD | 1 300 000 | IER OIL FINANCE (CV)               | 2,875 | 27/06/2014 | 1 336 848        | 3,05         |
|     |           |                                    |       |            | <b>6 307 929</b> | <b>14,37</b> |

**Sociétés d'investissements immobiliers - Immobilienanlagegesellschaften - Società di investimento immobiliare - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Eiendomsinvestering**

|     |           |                  |       |            |                  |             |
|-----|-----------|------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 450 000 | BENI STABILI SPA | 3,875 | 23/04/2015 | 1 464 804        | 3,34        |
| EUR | 1 200 000 | WERELDHAVE (CV)  | 4,375 | 16/09/2014 | 1 311 365        | 2,99        |
|     |           |                  |       |            | <b>2 776 169</b> | <b>6,33</b> |

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |         |                     |      |            |                |             |
|-----|---------|---------------------|------|------------|----------------|-------------|
| USD | 600 000 | INMARSAT P.L.C (CV) | 1,75 | 16/11/2017 | <b>535 543</b> | <b>1,22</b> |
|-----|---------|---------------------|------|------------|----------------|-------------|

**Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel**

|     |         |              |       |            |                |             |
|-----|---------|--------------|-------|------------|----------------|-------------|
| EUR | 200 000 | ARCANDOR AG  | 8,875 | 11/07/2013 | 2 060          | 0,00        |
| EUR | 300 000 | BULGARI (CV) | 5,375 | 08/07/2014 | 512 865        | 1,17        |
|     |         |              |       |            | <b>514 925</b> | <b>1,17</b> |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

|                   |              |
|-------------------|--------------|
| <b>36 468 670</b> | <b>83,12</b> |
|-------------------|--------------|

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

**Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner****Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester**

|     |           |             |     |            |                  |             |
|-----|-----------|-------------|-----|------------|------------------|-------------|
| USD | 1 300 000 | SUBSEA (CV) | 2,8 | 06/06/2011 | <b>1 016 950</b> | <b>2,32</b> |
|-----|-----------|-------------|-----|------------|------------------|-------------|

Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales -

Serviços comerciais - Kommerzielle tjenester

|     |         |            |   |            |         |      |
|-----|---------|------------|---|------------|---------|------|
| EUR | 426 000 | USG PEOPLE | 3 | 18/10/2012 | 443 435 | 1,01 |
|-----|---------|------------|---|------------|---------|------|

|                                                                                                                                                 |                  |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|
| <b>TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner</b> | <b>1 460 385</b> | <b>3,33</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|

|                                                                                                                                                                                          |                  |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|
| <b>TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer</b> | <b>1 460 385</b> | <b>3,33</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                   |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked</b> | <b>37 929 055</b> | <b>86,45</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

Titres de créances négociables - Handelbare Forderungspapiere - Titoli di credito negoziabili - Valores de deuda negociables - Títulos de dívida negociáveis - Omsettelige verdipapirer

Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos -

Selvstendige land

|     |           |                   |    |            |           |      |
|-----|-----------|-------------------|----|------------|-----------|------|
| EUR | 4 000 000 | REPUBLIC OF ITALY | zc | 29/04/2011 | 3 991 413 | 9,10 |
|-----|-----------|-------------------|----|------------|-----------|------|

|                                                                                                                                                                                                                                                     |                  |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|
| <b>TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totale titoli di credito negoziabili - Total valores de deuda negociables - Total dos títulos de dívida negociáveis - Totalt antall omsettelige verdipapirer</b> | <b>3 991 413</b> | <b>9,10</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                  |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|
| <b>TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002</b> | <b>3 991 413</b> | <b>9,10</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

|     |     |                         |  |  |           |      |
|-----|-----|-------------------------|--|--|-----------|------|
| EUR | 906 | BNP PARIBAS CASH INVEST |  |  | 2 055 207 | 4,68 |
|-----|-----|-------------------------|--|--|-----------|------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                  |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|
| <b>TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002</b> | <b>2 055 207</b> | <b>4,68</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|

|                                                                                                                                                                                              |                   |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|
| <b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefolje</b> | <b>43 975 675</b> | <b>100,23</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|

Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr.  
28/02/2011

| Devise                                                  | Position         | Quantité          | Dénomination              | Cours d'évaluation          | +/- values latentes<br>EUR                                           | Engagements en<br>devise                     |
|---------------------------------------------------------|------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <i>Währung</i>                                          | <i>Position</i>  | <i>Stückzahl</i>  | <i>Bezeichnung</i>        | <i>Bewertungskurs</i>       | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>EUR</i> | <i>Verpflichtungen in<br/>Fremdwährungen</i> |
| <i>Valuta</i>                                           | <i>Posizione</i> | <i>Quantità</i>   | <i>Denominazione</i>      | <i>Corso di valutazione</i> | <i>+/- valenze latenti<br/>EUR</i>                                   | <i>Impegni in valuta</i>                     |
| <i>Divisa</i>                                           | <i>Posición</i>  | <i>Cantidad</i>   | <i>Denominación</i>       | <i>Precio de valoración</i> | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>a latente<br/>EUR</i>                    | <i>Pasivos en divisas</i>                    |
| <i>Moeda</i>                                            | <i>Posição</i>   | <i>Quantidade</i> | <i>Denominação</i>        | <i>Taxa de avaliação</i>    | <i>+/- valores latentes<br/>EUR</i>                                  | <i>Compromissos em<br/>divisas</i>           |
| <i>Valuta</i>                                           | <i>Posisjon</i>  | <i>Antall</i>     | <i>Navn</i>               | <i>Beregningskurs</i>       | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>EUR</i>                        | <i>Forpliktelser i<br/>valuta</i>            |
| EUR                                                     | A                | 7                 | EURO BUND 10Y FUT 03/11   | 124,120                     | 340                                                                  | 868 840                                      |
| EUR                                                     | A                | 45                | EURO STOXX 50 EUREX 03/11 | 3 013,000                   | (5 750)                                                              | 1 355 850                                    |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                  |                   |                           |                             | <b>(5 410)</b>                                                       |                                              |

Un montant total de EUR 118 057 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 118 057 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di EUR 118 057 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 118 057 EUR incluido en la cuenta "Haber en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de EUR 118 057 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på EUR 118 057 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølge pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsættelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land

|     |           |                                       |       |            |                   |              |
|-----|-----------|---------------------------------------|-------|------------|-------------------|--------------|
| EUR | 475 000   | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED    | 1,75  | 15/04/2020 | 525 006           | 0,71         |
| EUR | 300 000   | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED    | 2,25  | 15/04/2013 | 341 044           | 0,46         |
| EUR | 696 000   | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED    | FLR   | 15/04/2016 | 806 014           | 1,09         |
| EUR | 700 000   | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -      | 0,45  | 25/07/2016 | 700 448           | 0,94         |
| EUR | 550 000   | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT         | 1,85  | 25/07/2027 | 570 498           | 0,77         |
| EUR | 365 000   | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED | 1     | 25/07/2017 | 402 579           | 0,54         |
| EUR | 15 000    | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED | 3,15  | 25/07/2032 | 22 238            | 0,03         |
| EUR | 1 900 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED | 3,4   | 25/07/2029 | 2 940 112         | 3,95         |
| EUR | 27 000    | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED | 1,3   | 25/07/2019 | 28 124            | 0,04         |
| EUR | 520 000   | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED | 1,8   | 25/07/2040 | 587 183           | 0,79         |
| EUR | 465 000   | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED | 1,1   | 25/07/2022 | 458 548           | 0,62         |
| EUR | 565 000   | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED | 2,1   | 25/07/2023 | 643 830           | 0,87         |
| EUR | 1 182 748 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED | 1,6   | 25/07/2015 | 1 404 446         | 1,89         |
| EUR | 300 000   | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED | 3     | 25/07/2012 | 377 255           | 0,51         |
| EUR | 265 000   | FRANCE-EMPRUNT D'ETAT-OAT INDEXED     | 2,25  | 25/07/2020 | 332 059           | 0,45         |
| EUR | 500 000   | REPUBLIC OF GREECE                    | 4,3   | 20/03/2012 | 464 000           | 0,62         |
| EUR | 250 000   | REPUBLIC OF GREECE                    | 5,9   | 20/04/2017 | 169 475           | 0,23         |
| EUR | 1 450 000 | REPUBLIC OF GREECE                    | 4,6   | 20/05/2013 | 1 192 190         | 1,61         |
| EUR | 1 950 000 | REPUBLIC OF ITALY                     | FLR   | 15/09/2021 | 1 860 192         | 2,51         |
| EUR | 20 000    | REPUBLIC OF ITALY                     | 2,550 | 15/09/2041 | 17 961            | 0,02         |
| EUR | 85 000    | REPUBLIC OF ITALY                     | 2,35  | 15/09/2019 | 87 015            | 0,12         |
| EUR | 2 440 000 | REPUBLIC OF ITALY                     | 2,1   | 15/09/2016 | 2 467 728         | 3,31         |
| EUR | 661 000   | REPUBLIC OF ITALY                     | 2,15  | 15/09/2014 | 777 188           | 1,05         |
| EUR | 60 000    | REPUBLIC OF ITALY                     | 2,1   | 15/09/2017 | 65 018            | 0,09         |
| EUR | 50 000    | REPUBLIC OF ITALY INDEXED             | 2,6   | 15/09/2023 | 51 478            | 0,07         |
| EUR | 75 000    | REPUBLIC OF ITALY INDEXED             | 2,35  | 15/09/2035 | 74 869            | 0,10         |
| EUR | 1 325 000 | REPUBLIC OF ITALY INDEXED             | 1,85  | 15/09/2012 | 1 465 607         | 1,97         |
|     |           |                                       |       |            | <b>18 832 105</b> | <b>25,36</b> |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

**18 832 105 25,36**

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land

|     |           |                                       |      |            |           |      |
|-----|-----------|---------------------------------------|------|------------|-----------|------|
| EUR | 3 200 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED    | FLR  | 15/04/2016 | 3 705 811 | 4,99 |
| EUR | 2 450 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED    | FLR  | 15/04/2013 | 2 785 191 | 3,75 |
| EUR | 2 375 000 | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED    | FLR  | 15/04/2020 | 2 625 028 | 3,54 |
| EUR | 2 300 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED | 1,6  | 25/07/2015 | 2 731 120 | 3,68 |
| EUR | 4 900 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED | 2,25 | 25/07/2020 | 6 139 963 | 8,27 |
| EUR | 1 870 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED | 1,1  | 25/07/2022 | 1 844 052 | 2,48 |
| EUR | 500 000   | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED | 3    | 25/07/2012 | 628 758   | 0,85 |
| EUR | 1 008 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED | 1,3  | 25/07/2019 | 1 049 968 | 1,41 |
| EUR | 4 600 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED | 1    | 25/07/2017 | 5 073 601 | 6,83 |

|     |           |                                       |      |            |                   |              |
|-----|-----------|---------------------------------------|------|------------|-------------------|--------------|
| EUR | 1 500 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED | 2,1  | 25/07/2023 | 1 709 282         | 2,30         |
| EUR | 2 250 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED | 3,15 | 25/07/2032 | 3 335 634         | 4,49         |
| EUR | 1 125 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED | 1,8  | 25/07/2040 | 1 270 348         | 1,71         |
| EUR | 3 200 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED | 2,5  | 25/07/2013 | 3 904 620         | 5,26         |
| EUR | 1 530 000 | REPUBLIC OF ITALY INDEXED             | 2,55 | 15/09/2041 | 1 374 040         | 1,85         |
| EUR | 4 300 000 | REPUBLIC OF ITALY INDEXED             | 2,15 | 15/09/2014 | 5 055 839         | 6,81         |
| EUR | 3 350 000 | REPUBLIC OF ITALY INDEXED             | 2,35 | 15/09/2019 | 3 429 419         | 4,62         |
| EUR | 3 400 000 | REPUBLIC OF ITALY INDEXED             | FLR  | 15/09/2035 | 3 394 059         | 4,57         |
| EUR | 2 000 000 | REPUBLIC OF ITALY INDEXED             | FLR  | 15/09/2017 | 2 167 278         | 2,92         |
| EUR | 3 800 000 | REPUBLIC OF ITALY INDEXED             | FLR  | 15/09/2023 | 3 912 295         | 5,27         |
|     |           |                                       |      |            | <b>56 136 306</b> | <b>75,60</b> |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner** **56 136 306 75,60**

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer** **56 136 306 75,60**

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked** **74 968 411 100,96**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje** **74 968 411 100,96**

Contrats de swaps d'inflation au /Inflationsswaps zum/Contratti swap sull'inflazione al /Contratos de swaps de inflación a/Contratos de swaps de inflação/Inflasjonsbytteavtaler pr. 28/02/2011

| Nominal prêteur<br>Nominal emprunteur             | Devise  | Taux à recevoir<br>Taux à verser                      | Contrepartie<br>Sous-jacent         | Résultat latent<br>EUR   | Echéance    |
|---------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------|
| Nominalbetrag aktiv<br>Nominalbetrag passiv       | Währung | Satz für Zinsforderung<br>Satz für Zinsverpflichtung  | Gegenpartei<br>Basisobjekt          | Latentes Ergebnis<br>EUR | Fälligkeit  |
| Nominale prestatore<br>Nominale mutuataro         | Valuta  | Tassi attivi<br>Tassi passivi                         | Contropartita<br>Valore sottostante | Risultato latente<br>EUR | Scadenza    |
| Nominal prestamista<br>Nominal prestatario        | Divisa  | Tipo a recibir<br>Tipo a pagar                        | Contraparte<br>Subyacente           | Resultado latente<br>EUR | Vencimiento |
| Credor<br>Mutuário                                | Moeda   | Taxa a receber<br>Taxa a depositar                    | Contrapartida<br>Subyacente         | Resultado latente<br>EUR | Vencimento  |
| Pålydende utlânt belop<br>Pålydende innlânt belop | Valuta  | Inngående rente<br>Utgående rente                     | Motpart<br>Underliggende            | Latent resultat<br>EUR   | Termin      |
| 12 000 000                                        | EUR     | TAUX INFLATION<br>EUROPE (HICP ex-Tobacco)<br>2,5050% | BNP PARIBAS                         | (96 289)                 | 07/04/2020  |
| TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum  |         |                                                       |                                     | (96 289)                 |             |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølge pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

| Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer                                                                                                |         |                              |  |  |           |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------------------------|--|--|-----------|-------|
| Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring                                                                          |         |                              |  |  |           |       |
| EUR                                                                                                                                                   | 22 466  | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG |  |  | 2 717 263 | 11,12 |
| Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier                                                                                           |         |                              |  |  |           |       |
| EUR                                                                                                                                                   | 80 054  | BASF NOM.                    |  |  | 4 824 054 | 19,76 |
| EUR                                                                                                                                                   | 33 176  | BAYER                        |  |  | 1 863 828 | 7,63  |
|                                                                                                                                                       |         |                              |  |  | 6 687 882 | 27,39 |
| Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-construtores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter |         |                              |  |  |           |       |
| EUR                                                                                                                                                   | 90 601  | DAIMLER                      |  |  | 4 625 181 | 18,93 |
| Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning                                                            |         |                              |  |  |           |       |
| EUR                                                                                                                                                   | 79 471  | RWE                          |  |  | 3 886 927 | 15,91 |
| Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon                        |         |                              |  |  |           |       |
| EUR                                                                                                                                                   | 416 857 | DEUTSCHE TELEKOM             |  |  | 4 062 271 | 16,63 |

**TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer** 21 979 524 89,98

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked** 21 979 524 89,98

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

| Titres de créances négociables - Handelbare Forderungspapiere - Titoli di credito negoziabili - Valores de deuda negociables - Títulos de dívida negociáveis - Omsettelige verdipapirer |         |                                 |    |            |         |      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------|----|------------|---------|------|
| Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land                                                                            |         |                                 |    |            |         |      |
| EUR                                                                                                                                                                                     | 500 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF - | zc | 28/04/2011 | 499 211 | 2,04 |

|     |         |                                 |               |           |      |
|-----|---------|---------------------------------|---------------|-----------|------|
| EUR | 990 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF - | zc 14/04/2011 | 988 985   | 4,05 |
|     |         |                                 |               | 1 488 196 | 6,09 |

**TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - *Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totale titoli di credito negoziabili - Total valores de deuda negociables - Total dos títulos de dívida negociáveis - Totalt antall omsettelige verdipapirer***

1 488 196 6,09

**TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - *Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002***

1 488 196 6,09

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - *Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002*

|     |     |                        |  |         |      |
|-----|-----|------------------------|--|---------|------|
| EUR | 900 | KLE GESTION EURIBOR 3D |  | 950 697 | 3,89 |
|-----|-----|------------------------|--|---------|------|

**TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - *Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002***

950 697 3,89

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - *Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje***

24 418 417 99,96

**Contrats de swaps de performance au - Performance-Swaps zum - Contratti su performance swap al - Contratos de swaps de rendimiento al - Contratos de swap de performance em - Avtaler om swapavkastning pr. 28/02/2011**

| Nominal prêteur<br>Nominal emprunteur                  | Devise  | Taux à recevoir<br>Taux à verser                                   | Contrepartie<br>Sous-jacent         | Résultat latent<br>EUR   | Echéance    |
|--------------------------------------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------|
| Nominalbetrag aktiv<br>Nominalbetrag passiv            | Währung | Satz für Zinsforderung<br>Satz für Zinsverpflichtung               | Gegenpartei<br>Basisobjekt          | Latentes Ergebnis<br>EUR | Fälligkeit  |
| Nominale prestatore<br>Nominale mutuuario              | Valuta  | Tassi attivi<br>Tassi passivi                                      | Contropartita<br>Valore sottostante | Risultato latente<br>EUR | Scadenza    |
| Nominal prestamista<br>Nominal prestatario             | Divisa  | Tipo a recibir<br>Tipo a pagar                                     | Contraparte<br>Subyacente           | Resultado latente<br>EUR | Vencimiento |
| Credor<br>Mutuário                                     | Moeda   | Taxa a receber<br>Taxa a depositar                                 | Contrapartida<br>Subjacente         | Resultado latente<br>EUR | Vencimento  |
| Pålydende utlånt beløp<br>Pålydende innlånt beløp      | Valuta  | Inngående rente<br>Utgående rente                                  | Motpart<br>Underliggende            | Latent resultat<br>EUR   | Termin      |
| 8 700 000                                              | EUR     | Iboxx Sovereigns Eurozone TR 3 - 5 (*)<br>Euribor 3 mois + 0,09%   | SOCIETE GENERALE                    | 10 096                   | 17/11/2011  |
| 9 300 000                                              | EUR     | Euribor 3 mois - 0,35% (**)<br>Panier d'actions                    | SOCIETE GENERALE                    | 267 942                  | 17/11/2011  |
| 12 800 000                                             | EUR     | Euribor 3 mois - 0,33% (***)<br>Panier d'actions                   | SOCIETE GENERALE                    | (142 310)                | 19/05/2011  |
| 16 200 000                                             | EUR     | Iboxx Sovereigns Eurozone TR 3 - 5 (****)<br>Euribor 3 mois -0,10% | SOCIETE GENERALE                    | (162 050)                | 19/05/2011  |
| <b>TOTAL - Ingesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |         |                                                                    |                                     | <b>(26 322)</b>          |             |

(\*) 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 fixe Euribor 3 mois + 0,09% trimestriellement.

(\*) 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 festen Satz den 3M Euribor + 0,09%.

(\*) 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 fisso Euribor 3 mesi + 0,09%.

(\*) A través de este swap de rentabilidad, el compartimento paga la rentabilidad negativa del índice Iboxx € Sovereigns Eurozone TR 3 - 5 y recibe la rentabilidad positiva de éste. El compartimento paga el tipo fijo Euribor a 3 meses + 0,09% trimestralmente.

(\*) Por este swap de desempenho, o compartimento paga o desempenho negativo do índice Iboxx € Sovereigns Eurozone TR 3 - 5 e recebe o respectivo desempenho positivo. O compartimento paga a taxa fixa Euribor 3 meses +0,09% trimestralmente.

(\*) Via denne avkastningsswapen betaler underfondet den negative avkastningen av indeksen Iboxx ? Sovereigns Eurozone TR 3 - 5 og mottar den positive. Underfondet betaler den faste 3 måneders Euribor-renten + 0,09% per kvartal.

(\*\*) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance positive du panier d'actions et en reçoit la performance négative à l'échéance. Le compartiment reçoit le taux fixe Euribor 3 mois - 0,35% trimestriellement.

(\*\*) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die positive Performance des Aktienkorbs und er erhält die negative Performance bei Fälligkeit. Der Teilfonds erhält vierteljährlich als festen Satz den 3M Euribor - 0,35%.

(\*\*) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance positiva del paniere di azioni e ne riscuote alla scadenza la performance negativa. Il comparto riscuote trimestralmente il tasso fisso Euribor 3 mesi - 0,35%.

(\*\*) A través de este swap de rentabilidad, el compartimento paga la rentabilidad positiva de la cesta de valores de renta variable y recibe la rentabilidad negativa de ésta al vencimiento. El compartimento recibe el tipo fijo Euribor a 3 meses - 0,35% trimestralmente.

(\*\*) Por este swap de desempenho, o compartimento paga o desempenho positivo do cabaz de acções e recebe o respectivo desempenho negativo no vencimento. O compartimento recebe a taxa fixa Euribor 3 meses -0,35% trimestralmente.

(\*\*) Via denne avkastningsswapen betaler underfondet aksjekurvens positive avkastning og mottar den negative ved forfall. Underfondet mottar den faste 3 måneders Euribor-renten - 0,35% per kvartal.

Le panier d'actions est composé des titres suivants:

Der Aktienkorb setzt sich aus folgenden Wertpapieren zusammen:

Il paniere di azioni è composto dai titoli seguenti:

La cesta de acciones contiene los valores siguientes:

O cabaz de acções está composto pelos seguintes títulos:

Aksjekurven består av følgende verdipapirer:

| Devise  | Quantité   | Dénomination     |
|---------|------------|------------------|
| Währung | Stückzahl  | Bezeichnung      |
| Valuta  | Quantità   | Denominazione    |
| Divisa  | Cantidad   | Denominación     |
| Moeda   | Quantidade | Denominação      |
| Valuta  | Antall     | Navn             |
| EUR     | 40 217     | DAIMLER          |
| EUR     | 33 176     | BAYER            |
| EUR     | 28 343     | RWE AG           |
| EUR     | 35 346     | BASF             |
| EUR     | 164 392    | DEUTSCHE TELEKOM |

(\*\*\*) 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 - 0,33% trimestriellement.

(\*\*\*) 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 - 0,33%.

(\*\*\*) 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 -0,33%.

(\*\*\*) A través de este swap de rentabilidad, el compartimento paga la rentabilidad positiva de la cesta de acciones y recibe de él la rentabilidad negativa. El compartimento recibe el tipo fijo Euribor 3 meses - 0,33% trimestralmente.

(\*\*\*) Por este swap de desempenho, o compartimento paga o desempenho positivo do cabaz de acções e recebe o respectivo desempenho negativo. O compartimento recebe a taxa fixa Euribor 3 meses - 0,33% trimestralmente.

(\*\*\*) Underfondet dekker gjennom denne avtalen om avkastningsbytte den positive avkastningen for aksjekurven, og får aksjekurvens negative. Underfondet betaler den faste 3-måneders Euribor-renten - 0,33 % - hvert kvartal.

Le panier d'actions est composé des titres suivants:

*Der Aktienkorb setzt sich aus folgenden Wertpapieren zusammen:*

*Il paniere di azioni è composto dai titoli seguenti:*

*La cesta de acciones contiene los valores siguientes:*

*O cabaz de acções está composto pelos seguintes títulos:*

*Aksjekurven består av følgende verdipapirer:*

| Devise  | Quantité   | Dénomination       |
|---------|------------|--------------------|
| Währung | Stückzahl  | Bezeichnung        |
| Valuta  | Quantità   | Denominazione      |
| Divisa  | Cantidad   | Denominación       |
| Moeda   | Quantidade | Denominação        |
| Valuta  | Antall     | Navn               |
| EUR     | 50 384     | DAIMLER            |
| EUR     | 22 466     | MUNCHENER RUECKVER |
| EUR     | 51 128     | RWE AG             |
| EUR     | 44 708     | BASF               |
| EUR     | 252 465    | DEUTSCHE TELEKOM   |

(\*\*\*\*) 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 fixe Euribor 3 mois - 0,10% trimestriellement.

(\*\*\*\*) 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 festen Satz den 3M Euribor - 0,10%.

(\*\*\*\*) 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 fisso Euribor 3 mesi - 0,10%.

(\*\*\*\*) A través de este swap de rentabilidad, el compartimento paga la rentabilidad negativa del índice Iboxx € Sovereigns Eurozone TR 3 - 5 y recibe la rentabilidad positiva de éste. El compartimento paga el tipo fijo Euribor a 3 meses - 0,10% trimestralmente.

(\*\*\*\*) Via este swap de desempenho, o compartimento paga o desempenho negativo do índice Iboxx € Sovereigns Eurozone TR 3 - 5 e recebe o respectivo desempenho positivo. O compartimento paga a taxa fixa Euribor 3 meses -0,10% trimestralmente.

(\*\*\*\*) Via denne avkastningsswapen betaler underfondet den negative avkastningen av indeksen Iboxx ? Sovereigns Eurozone TR 3 - 5 og mottar den positive. Underfondet betaler den faste 3 måneders Euribor-renten - 0,10% per kvartal.

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

Groupe mortgage - Konzernhypothekenbanken - Gruppo mortgage - Grupo mortgage - Grupo mortgage - Gruppelån

|     |         |                               |     |            |                |              |
|-----|---------|-------------------------------|-----|------------|----------------|--------------|
| EUR | 17 384  | BAVARIAN SKY S.A.             | FLR | 17/08/2015 | 17 181         | 0,58*        |
| EUR | 100 000 | BAVARIAN SKY S.A.             | FLR | 15/01/2018 | 98 832         | 3,35*        |
| EUR | 56 399  | BBVA HIPOTECARIO              | FLR | 21/11/2038 | 46 408         | 1,57*        |
| EUR | 30 543  | CELTIC RIMS N11               | FLR | 14/12/2048 | 27 741         | 0,94*        |
| EUR | 99 175  | DIAMOND MORTGAGE FINANCING NV | zc  | 16/09/2033 | 93 743         | 3,18*        |
| EUR | 124 487 | LEASIMPRESA FINANCE SRL       | FLR | 22/12/2025 | 121 984        | 4,14*        |
| EUR | 150 000 | MOUND FINANCING PLC           | FLR | 08/02/2042 | 145 468        | 4,93*        |
| EUR | 76 418  | SC GERMANY                    | FLR | 11/08/2015 | 75 733         | 2,57*        |
| USD | 306 097 | C BASS                        | FLR | 25/03/2036 | 1 255          | 0,04**       |
|     |         |                               |     |            | <b>628 345</b> | <b>21,30</b> |

Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land

|     |         |                               |      |            |                |              |
|-----|---------|-------------------------------|------|------------|----------------|--------------|
| EUR | 120 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT | 4,75 | 25/10/2012 | 126 306        | 4,28         |
| EUR | 120 000 | NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -  | 4,25 | 15/07/2013 | 127 194        | 4,32         |
| EUR | 140 000 | NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -  | 2,5  | 15/01/2012 | 141 700        | 4,81         |
| EUR | 120 000 | REPUBLIC OF ITALY             | 2,5  | 01/07/2012 | 120 384        | 4,08         |
| EUR | 120 000 | REPUBLIC OF ITALY             | 4,25 | 01/09/2011 | 121 650        | 4,13         |
|     |         |                               |      |            | <b>637 234</b> | <b>21,62</b> |

Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester

|     |         |                               |       |            |                |              |
|-----|---------|-------------------------------|-------|------------|----------------|--------------|
| EUR | 147 000 | CITIBANK CREDIT CARD ISSUANCE | 5.375 | 04/10/2013 | 147 648        | 5,01**       |
| EUR | 100 000 | CITIBANK CREDIT CARD ISSUANCE | FLR   | 24/05/2013 | 95 210         | 3,23*        |
| USD | 172 203 | FNMA                          | FLR   | 25/11/2032 | 127 760        | 4,33         |
|     |         |                               |       |            | <b>370 618</b> | <b>12,57</b> |

TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner

1 636 197 55,49

TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

1 636 197 55,49

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

Titres de créances négociables - Handelbare Forderungspapiere - Titoli di credito negoziabili - Valores de deuda negociables - Títulos de dívida negociáveis - Omsettelige verdipapirer

Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land

|     |         |                                  |    |            |         |      |
|-----|---------|----------------------------------|----|------------|---------|------|
| EUR | 140 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN - | zc | 12/01/2012 | 143 211 | 4,86 |
|-----|---------|----------------------------------|----|------------|---------|------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |            |                                        |     |            |                    |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------------------------|-----|------------|--------------------|--------------|
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 100 000    | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -       | zc  | 12/07/2011 | 100 975<br>244 186 | 3,42<br>8,28 |
| <b>TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - <i>Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totale titoli di credito negoziabili - Total valores de deuda negociables - Total dos títulos de dívida negociáveis - Totalt antall omsettelige verdipapirer</i></b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |            |                                        |     |            | <b>244 186</b>     | <b>8,28</b>  |
| <b>TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - <i>Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002</i></b>                                    |            |                                        |     |            | <b>244 186</b>     | <b>8,28</b>  |
| Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - <i>Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário - Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |            |                                        |     |            |                    |              |
| <b>Obligations - <i>Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner</i></b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |            |                                        |     |            |                    |              |
| Groupe mortgage - <i>Konzernhypothekenbanken - Gruppo mortgage - Grupo mortgage - Grupo mortgage - Gruppelån</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |            |                                        |     |            |                    |              |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 432 638    | OPTION                                 | FLR | 25/11/2032 | 257 835            | 8,74**       |
| USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 955 076    | WAMU MORTGAGE                          | FLR | 25/08/2046 | 119 392            | 4,05**       |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |            |                                        |     |            | <b>377 227</b>     | <b>12,79</b> |
| <b>TOTAL OBLIGATIONS - <i>Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner</i></b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |            |                                        |     |            | <b>377 227</b>     | <b>12,79</b> |
| <b>TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE - <i>Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Total dos outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário - Sum andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter</i></b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |            |                                        |     |            | <b>377 227</b>     | <b>12,79</b> |
| <b>Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - <i>Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002</i></b>                                                     |            |                                        |     |            |                    |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 1 442,9729 | BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS |     |            | <b>200 783</b>     | <b>6,81</b>  |
| <b>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>Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002</i></b> |            |                                        |     |            | <b>200 783</b>     | <b>6,81</b>  |
| <b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - <i>Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje</i></b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |            |                                        |     |            | <b>2 458 393</b>   | <b>83,37</b> |

Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011

| Devises achetées                                        | Montant         | Devises vendues            | Montant         | +/- values latentes<br>EUR                                           | Engagement<br>EUR          | Echéance           |
|---------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|
| <i>Gekaufte Währungen</i>                               | <i>Betrag</i>   | <i>Verkaufte Währungen</i> | <i>Betrag</i>   | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>EUR</i> | <i>Obligo<br/>EUR</i>      | <i>Fälligkeit</i>  |
| <i>Valute acquistate</i>                                | <i>Importo</i>  | <i>Valute vendute</i>      | <i>Importo</i>  | <i>+/- valenze latenti<br/>EUR</i>                                   | <i>Impegno<br/>EUR</i>     | <i>Scadenza</i>    |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Importe</i>  | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Importe</i>  | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>latente<br/>EUR</i>                      | <i>Obligación<br/>EUR</i>  | <i>Vencimiento</i> |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Montante</i> | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Montante</i> | <i>+/- valores latentes<br/>EUR</i>                                  | <i>Obrigaçao<br/>EUR</i>   | <i>Vencimento</i>  |
| <i>Kjøpt valuta</i>                                     | <i>Beløp</i>    | <i>Solgt valuta</i>        | <i>Beløp</i>    | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>EUR</i>                        | <i>Engasjement<br/>EUR</i> | <i>Termin</i>      |
| EUR                                                     | 528 890         | USD                        | 715 000         | 11 139                                                               | 528 890                    | 18/03/2011         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                 |                            |                 | <b>11 139</b>                                                        | <b>528 890</b>             |                    |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land

|     |             |                                             |       |            |           |      |
|-----|-------------|---------------------------------------------|-------|------------|-----------|------|
| AUD | 381 004     | REPUBLIC D'AUSTRALIE                        | 4     | 20/08/2020 | 460 918   | 0,58 |
| AUD | 430 000     | REPUBLIC D'AUSTRALIE                        | 3     | 20/09/2025 | 344 453   | 0,43 |
| CAD | 665 000     | CANADA GOVERNMENT                           | 4,25  | 01/12/2021 | 925 670   | 1,16 |
| CAD | 1 494 000   | CANADA GOVERNMENT                           | 1,5   | 01/12/2044 | 1 194 712 | 1,49 |
| EUR | 798 000     | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED          | 2,25  | 15/04/2013 | 907 176   | 1,14 |
| EUR | 763 000     | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED          | 1,75  | 15/04/2020 | 843 325   | 1,06 |
| EUR | 1 140 000   | BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED          | FLR   | 15/04/2016 | 1 320 195 | 1,65 |
| EUR | 750 000     | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT               | 4,000 | 25/10/2038 | 748 050   | 0,94 |
| EUR | 440 000     | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT               | 8,25  | 25/04/2022 | 626 208   | 0,78 |
| EUR | 120 000     | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT               | 1,85  | 25/07/2027 | 124 472   | 0,16 |
| EUR | 2 288 000   | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED       | 1,1   | 25/07/2022 | 2 256 251 | 2,82 |
| EUR | 572 000     | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED       | 3,4   | 25/07/2029 | 885 129   | 1,11 |
| EUR | 630 000     | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED       | 3,15  | 25/07/2032 | 933 978   | 1,17 |
| EUR | 2 828 000   | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED       | 1,6   | 25/07/2015 | 3 358 090 | 4,20 |
| EUR | 305 000     | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED       | 2,1   | 25/07/2023 | 347 554   | 0,43 |
| EUR | 590 000     | FRANCE-EMPRUNT D'ETAT-OAT                   | 3,5   | 25/04/2015 | 615 429   | 0,77 |
| EUR | 1 367 000   | REPUBLIC OF ITALY                           | 2,550 | 15/09/2041 | 1 227 655 | 1,54 |
| EUR | 1 801 000   | REPUBLIC OF ITALY                           | 2,1   | 15/09/2017 | 1 951 634 | 2,44 |
| EUR | 945 000     | REPUBLIC OF ITALY                           | 2,35  | 15/09/2019 | 970 520   | 1,21 |
| EUR | 939 000     | REPUBLIC OF ITALY                           | 2,15  | 15/09/2014 | 1 104 054 | 1,38 |
| EUR | 1 422 000   | REPUBLIC OF ITALY INDEXED                   | 2,6   | 15/09/2023 | 1 464 022 | 1,83 |
| GBP | 1 512 000   | UNITED KINGDOM                              | 0,5   | 22/03/2050 | 1 801 243 | 2,25 |
| GBP | 524 000     | UNITED KINGDOM                              | 0,625 | 22/11/2042 | 645 225   | 0,81 |
| GBP | 1 280 000   | UNITED KINGDOM                              | FLR   | 22/11/2017 | 1 929 093 | 2,41 |
| GBP | 1 075 000   | UNITED KINGDOM                              | 1,25  | 22/11/2027 | 1 601 340 | 2,00 |
| GBP | 526 000     | UNITED KINGDOM INDEXED                      | 4,125 | 22/07/2030 | 1 663 943 | 2,08 |
| GBP | 491 000     | UNITED KINGDOM INDEXED                      | 6,12  | 16/04/2020 | 1 859 347 | 2,33 |
| GBP | 743 000     | UNITED KINGDOM INDEXED                      | 1,125 | 22/11/2037 | 1 075 771 | 1,35 |
| GBP | 581 000     | UNITED KINGDOM INDEXED                      | FLR   | 26/07/2016 | 2 170 300 | 2,72 |
| GBP | 1 849 000   | UNITED KINGDOM INDEXED                      | 1,875 | 22/11/2022 | 2 760 911 | 3,45 |
| GBP | 1 297 000   | UNITED KINGDOM INDEXED                      | 0,75  | 22/11/2047 | 1 721 557 | 2,15 |
| GBP | 527 000     | UNITED KINGDOM INDEXED                      | 2     | 26/01/2035 | 1 026 508 | 1,28 |
| GBP | 430 000     | UNITED KINGDOM INDEXED                      | 5,278 | 17/07/2024 | 1 433 882 | 1,79 |
| JPY | 101 000 000 | JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT - INDEXED | FLR   | 06/10/2018 | 887 821   | 1,11 |
| JPY | 139 000 000 | JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT - INDEXED | 1,2   | 06/10/2017 | 1 232 555 | 1,54 |
| JPY | 7 900 000   | JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT - INDEXED | FLR   | 12/10/2017 | 69 728    | 0,09 |
| SEK | 5 160 691   | KINGDOM OF SWEDEN                           | 3,5   | 01/12/2028 | 968 407   | 1,21 |
| SEK | 2 940 000   | KINGDOM OF SWEDEN                           | 4     | 01/12/2020 | 539 626   | 0,68 |
| USD | 5 890 000   | US TREASURY BILL                            | FLR   | 15/04/2015 | 4 473 398 | 5,60 |
| USD | 3 140 000   | US TREASURY BILL                            | 2,125 | 15/02/2040 | 2 398 862 | 3,00 |
| USD | 1 920 000   | US TREASURY BILL                            | 2,5   | 15/01/2029 | 1 593 725 | 1,99 |
| USD | 8 278 000   | US TREASURY BILL                            | 1,25  | 15/07/2020 | 6 201 342 | 7,77 |
| USD | 1 500 000   | US TREASURY BILL                            | 1,875 | 15/07/2013 | 1 397 273 | 1,75 |
| USD | 2 599 000   | US TREASURY BILL INDEXED                    | FLR   | 15/01/2015 | 2 338 650 | 2,93 |
| USD | 1 620 000   | US TREASURY BILL INDEXED                    | 2,375 | 15/01/2027 | 1 407 821 | 1,76 |
| USD | 1 100 000   | US TREASURY BILL INDEXED                    | 3     | 15/07/2012 | 1 038 046 | 1,30 |

|     |           |                          |       |            |                   |              |
|-----|-----------|--------------------------|-------|------------|-------------------|--------------|
| USD | 820 000   | US TREASURY BILL INDEXED | 3,625 | 15/04/2028 | 1 029 351         | 1,29         |
| USD | 206 000   | US TREASURY BILL INDEXED | 3,875 | 15/04/2029 | 264 035           | 0,33         |
| USD | 1 200 000 | US TREASURY BILL INDEXED | FLR   | 15/02/2041 | 903 062           | 1,13         |
| USD | 2 820 000 | US TREASURY BONDS        | 1,75  | 15/01/2028 | 2 158 455         | 2,70         |
| USD | 6 567 000 | US TREASURY BONDS INDEXE | FLR   | 15/01/2026 | 5 554 065         | 6,96         |
|     |           |                          |       |            | <b>76 754 837</b> | <b>96,05</b> |

|                                                                                                                                                 |                   |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner</b> | <b>76 754 837</b> | <b>96,05</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                   |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked</b> | <b>76 754 837</b> | <b>96,05</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|

|                                                                                                                                                                                              |                   |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje</b> | <b>76 754 837</b> | <b>96,05</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|

**Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr. 28/02/2011**

| Devise                                                  | Position  | Quantité   | Dénomination             | Cours d'évaluation   | +/- values latentes<br>EUR                                 | Engagements en<br>devise             |
|---------------------------------------------------------|-----------|------------|--------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Währung                                                 | Position  | Stückzahl  | Bezeichnung              | Bewertungskurs       | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>EUR | Verpflichtungen in<br>Fremdwährungen |
| Valuta                                                  | Posizione | Quantità   | Denominazione            | Corso di valutazione | +/- valenze latenti<br>EUR                                 | Impegni in valuta                    |
| Divisa                                                  | Posición  | Cantidad   | Denominación             | Precio de valoración | Plusvalía/minusvalía<br>a latente<br>EUR                   | Pasivos en divisas                   |
| Moeda                                                   | Posição   | Quantidade | Denominação              | Taxa de avaliação    | +/- valores latentes<br>EUR                                | Compromissos em<br>divisas           |
| Valuta                                                  | Posisjon  | Antall     | Navn                     | Beregningskurs       | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>EUR                       | Forpliktelser i<br>valuta            |
| EUR                                                     | A         | 8          | BOBL DTB FUT. 5YRS 03/11 | 117,180              | (960)                                                      | 937 440                              |
| GBP                                                     | V         | 9          | LONG GILT 06/11          | 116,680              | (7 207)                                                    | (1 050 120)                          |
| USD                                                     | V         | 17         | US T.BONDS 06/11         | 120,344              | (9 027)                                                    | (2 045 844)                          |
| USD                                                     | A         | 4          | US T.NOTES (10YR) 06/11  | 119,047              | 0                                                          | 0                                    |
| USD                                                     | V         | 18         | US T.NOTES (2YRS) 06/11  | 109,148              | (4 521)                                                    | (3 929 344)                          |
| USD                                                     | A         | 12         | US T.NOTES 5YRS 06/11    | 116,938              | 2 462                                                      | 1 403 250                            |
| USD                                                     | V         | 12         | US ULTRA BOND 06/11      | 123,594              | (11 575)                                                   | (1 483 125)                          |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |            |                          |                      | <b>(30 828)</b>                                            |                                      |

Un montant total de EUR 121 538 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 121 538 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di EUR 121 538 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 121 538 EUR incluido en la cuenta "Haber en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de EUR 121 538 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på EUR 121 538 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

**Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011**

| Devises achetées   | Montant    | Devises vendues     | Montant     | +/- values latentes<br>EUR                                 | Engagement<br>EUR  | Echéance    |
|--------------------|------------|---------------------|-------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|
| Gekaufte Währungen | Betrag     | Verkaufte Währungen | Betrag      | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>EUR | Obligo<br>EUR      | Fälligkeit  |
| Valute acquistate  | Importo    | Valute vendute      | Importo     | +/- valenze latenti<br>EUR                                 | Impegno<br>EUR     | Scadenza    |
| Divisas compradas  | Importe    | Divisas vendidas    | Importe     | Plusvalía/minusvalía<br>latente<br>EUR                     | Obligación<br>EUR  | Vencimiento |
| Divisas compradas  | Montante   | Divisas vendidas    | Montante    | +/- valores latentes<br>EUR                                | Obrigaçào<br>EUR   | Vencimento  |
| Kjøpt valuta       | Beløp      | Solgt valuta        | Beløp       | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>EUR                       | Engasjement<br>EUR | Termin      |
| EUR                | 641 255    | AUD                 | 852 853     | 15 734                                                     | 641 255            | 13/04/2011  |
| EUR                | 1 880 209  | CAD                 | 2 458 627   | 54 691                                                     | 1 880 209          | 13/04/2011  |
| EUR                | 120 796    | CAD                 | 161 778     | 677                                                        | 120 796            | 13/04/2011  |
| EUR                | 74 639     | CAD                 | 101 370     | (627)                                                      | 74 639             | 13/04/2011  |
| EUR                | 18 588 485 | GBP                 | 15 699 853  | 101 309                                                    | 18 588 485         | 13/04/2011  |
| EUR                | 913 063    | GBP                 | 768 108     | 8 587                                                      | 913 063            | 13/04/2011  |
| EUR                | 495 000    | GBP                 | 418 355     | 2 371                                                      | 495 000            | 13/04/2011  |
| EUR                | 336 358    | GBP                 | 284 131     | 1 783                                                      | 336 358            | 13/04/2011  |
| EUR                | 362 778    | GBP                 | 307 000     | 1 274                                                      | 362 778            | 13/04/2011  |
| EUR                | 89 804     | GBP                 | 75 738      | 620                                                        | 89 804             | 13/04/2011  |
| EUR                | 240 000    | GBP                 | 203 794     | 25                                                         | 240 000            | 13/04/2011  |
| EUR                | 402 881    | GBP                 | 345 000     | (3 370)                                                    | 402 881            | 13/04/2011  |
| EUR                | 3 206 810  | JPY                 | 349 064 438 | 120 431                                                    | 3 206 810          | 13/04/2011  |
| EUR                | 1 352 124  | SEK                 | 12 107 664  | (30 395)                                                   | 1 352 124          | 13/04/2011  |
| EUR                | 29 518 875 | USD                 | 38 681 120  | 1 500 703                                                  | 29 518 874         | 13/04/2011  |
| EUR                | 1 067 602  | USD                 | 1 450 858   | 16 691                                                     | 1 067 602          | 13/04/2011  |
| EUR                | 761 820    | USD                 | 1 040 000   | 8 509                                                      | 761 820            | 13/04/2011  |
| EUR                | 606 383    | USD                 | 825 748     | 8 263                                                      | 606 383            | 13/04/2011  |
| EUR                | 413 377    | USD                 | 562 229     | 6 134                                                      | 413 377            | 13/04/2011  |
| EUR                | 179 204    | USD                 | 239 355     | 5 831                                                      | 179 204            | 13/04/2011  |
| EUR                | 185 273    | USD                 | 247 870     | 5 732                                                      | 185 273            | 13/04/2011  |

**PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED**
**EUR**

|                                                        |            |     |         |                  |                   |            |
|--------------------------------------------------------|------------|-----|---------|------------------|-------------------|------------|
| EUR                                                    | 439 329    | USD | 600 000 | 4 727            | 439 329           | 13/04/2011 |
| EUR                                                    | 124 257    | USD | 170 000 | 1 120            | 124 257           | 13/04/2011 |
| EUR                                                    | 400 000    | USD | 552 166 | 46               | 400 000           | 13/04/2011 |
| GBP                                                    | 363 706    | EUR | 425 000 | 3 491            | 428 491           | 13/04/2011 |
| GBP                                                    | 33 462     | EUR | 39 774  | (351)            | 39 423            | 13/04/2011 |
| GBP                                                    | 678 099    | EUR | 814 831 | (15 945)         | 798 886           | 13/04/2011 |
| JPY                                                    | 39 950 000 | EUR | 370 961 | (17 507)         | 353 455           | 13/04/2011 |
| JPY                                                    | 70 480 187 | EUR | 659 316 | (35 748)         | 623 568           | 13/04/2011 |
| USD                                                    | 80 127     | CAD | 80 000  | (1 347)          | 58 086            | 13/04/2011 |
| USD                                                    | 235 030    | EUR | 170 000 | 332              | 170 332           | 13/04/2011 |
| USD                                                    | 110 000    | EUR | 80 632  | (913)            | 79 720            | 13/04/2011 |
| USD                                                    | 246 951    | EUR | 180 000 | (1 028)          | 178 972           | 13/04/2011 |
| USD                                                    | 40 124     | EUR | 30 859  | (1 780)          | 29 079            | 13/04/2011 |
| USD                                                    | 50 809     | EUR | 38 712  | (1 890)          | 36 822            | 13/04/2011 |
| USD                                                    | 100 000    | EUR | 76 178  | (3 706)          | 72 473            | 13/04/2011 |
| USD                                                    | 400 000    | EUR | 299 282 | (9 392)          | 289 890           | 13/04/2011 |
| USD                                                    | 290 000    | EUR | 223 878 | (13 708)         | 210 170           | 13/04/2011 |
| USD                                                    | 475 000    | EUR | 366 755 | (22 511)         | 344 244           | 13/04/2011 |
| <b>TOTAL - Ingesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |            |     |         | <b>1 708 863</b> | <b>66 113 932</b> |            |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

##### Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer

|     |           |              |       |            |                  |             |
|-----|-----------|--------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 350 000 | CARREFOUR    | 5,125 | 10/10/2014 | 1 441 976        | 1,26        |
| EUR | 400 000   | CASINO GROUP | 6,375 | 04/04/2013 | 428 336          | 0,37        |
|     |           |              |       |            | <b>1 870 312</b> | <b>1,63</b> |

##### Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring

|     |           |                              |       |            |                  |             |
|-----|-----------|------------------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 2 500 000 | ALLIANZ FIN. II              | 6,125 | 31/05/2022 | 2 581 250        | 2,26        |
| EUR | 1 000 000 | AVIVA                        | FLR   | 02/10/2023 | 1 015 053        | 0,88        |
| EUR | 950 000   | AXA                          | FLR   | 16/04/2040 | 878 417          | 0,76        |
| EUR | 1 500 000 | CNP ASSURANCES               | 5,75  | 11/04/2021 | 1 493 490        | 1,30        |
| EUR | 1 150 000 | CNP ASSURANCES               | FLR   | 14/09/2040 | 1 115 581        | 0,97        |
| EUR | 1 500 000 | GROUPAMA                     | 7,875 | 27/10/2039 | 1 462 500        | 1,27        |
| EUR | 300 000   | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG | 5,767 | PERP       | 282 000          | 0,25        |
|     |           |                              |       |            | <b>8 828 291</b> | <b>7,69</b> |

##### Automobile-pièces et équipements - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automóvil-recambios y equipos - Automóvel-peças e equipamentos - Bildeler og - utstyr

|     |         |         |       |            |                |             |
|-----|---------|---------|-------|------------|----------------|-------------|
| EUR | 550 000 | PIRELLI | 5,125 | 22/02/2016 | <b>561 924</b> | <b>0,49</b> |
|-----|---------|---------|-------|------------|----------------|-------------|

##### Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |           |                              |       |            |           |      |
|-----|-----------|------------------------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 700 000   | ABBAY NATIONAL               | 3,375 | 20/10/2015 | 667 408   | 0,58 |
| EUR | 900 000   | ABN AMRO BANK                | 3,625 | 06/10/2017 | 861 579   | 0,75 |
| EUR | 2 100 000 | ABN AMRO BANK                | FLR   | 08/06/2015 | 1 791 653 | 1,56 |
| EUR | 750 000   | ABN AMRO BANK                | 2,75  | 29/10/2013 | 741 390   | 0,65 |
| EUR | 999 980   | BANCO ESPIRITO SANTO         | FLR   | 25/02/2013 | 891 042   | 0,78 |
| EUR | 1 000 000 | BANK OF SCOTLAND             | 3,875 | 07/02/2020 | 942 190   | 0,82 |
| EUR | 1 000 000 | BARCLAYS BANK                | 4,5   | 04/03/2019 | 978 140   | 0,85 |
| EUR | 2 000 000 | BBVA SUBORDINATED CAPITAL    | FLR   | 24/10/2016 | 1 930 224 | 1,68 |
| EUR | 1 500 000 | BBVA SUBORDINATED.CAPITAL SA | 2,75  | 10/09/2012 | 1 485 675 | 1,29 |
| EUR | 1 500 000 | BFCM                         | 4     | 22/10/2020 | 1 394 730 | 1,21 |
| EUR | 700 000   | BPCE                         | 5,2   | 19/07/2014 | 721 385   | 0,63 |
| EUR | 1 000 000 | BPCE                         | 3,75  | 21/07/2017 | 970 690   | 0,85 |
| EUR | 600 000   | CREDIT AGRICOLE              | 3,9   | 19/04/2021 | 543 162   | 0,47 |
| EUR | 800 000   | DEXIA C.L.F.                 | 5,375 | 21/07/2014 | 818 456   | 0,71 |
| EUR | 800 000   | FORTIS BANK                  | 5,757 | 10/04/2017 | 843 000   | 0,73 |
| EUR | 1 000 000 | FORTIS BANK (CV)             | FLR   | PERP       | 981 788   | 0,85 |
| EUR | 750 000   | FORTIS BANK NEDERLAND        | 4     | 03/02/2015 | 756 353   | 0,66 |
| EUR | 3 000 000 | HSBC HOLDINGS SUBORD.        | 3,625 | 29/06/2020 | 2 891 100 | 2,53 |
| EUR | 1 000 000 | INTESA SANPAOLO              | 4     | 08/11/2018 | 938 760   | 0,82 |
| EUR | 750 000   | INTESA SANPAOLO              | FLR   | PERP       | 729 375   | 0,64 |
| EUR | 1 050 000 | INTESA SANPAOLO              | 4,75  | 15/06/2017 | 1 049 559 | 0,91 |
| EUR | 500 000   | JPMORGAN CHASE               | 3,875 | 23/09/2020 | 471 520   | 0,41 |
| EUR | 500 000   | LLOYDS TSB CAPITAL           | 6,5   | 24/03/2020 | 479 065   | 0,42 |
| EUR | 1 150 000 | LLOYDS TSB CAPITAL           | 3,75  | 07/09/2015 | 1 113 580 | 0,97 |
| EUR | 1 000 000 | NATIXIS EMTN                 | 4,5   | 14/05/2019 | 947 030   | 0,82 |
| EUR | 1 500 000 | NORDEA HYPOTEK               | 2,75  | 11/08/2015 | 1 456 290 | 1,27 |
| EUR | 1 000 000 | RABOBANK                     | 4,125 | 14/01/2020 | 985 150   | 0,86 |
| EUR | 1 000 000 | RABOBANK NEDERLAND           | 3     | 16/02/2015 | 999 160   | 0,87 |
| EUR | 1 000 000 | ROYAL BANK OF SCOTLAND       | 6,934 | 09/04/2018 | 965 460   | 0,84 |
| EUR | 750 000   | SANTANDER ISSUANCES          | FLR   | 23/03/2017 | 703 057   | 0,61 |
| EUR | 1 100 000 | SOCIETE GENERALE             | 4,75  | 02/03/2021 | 1 097 415 | 0,96 |
| EUR | 204 000   | SOCIETE GENERALE             | 5,35  | 25/04/2013 | 213 561   | 0,19 |

|                                                                                                                                                                                                                  |           |                                    |       |            |                   |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------|-------|------------|-------------------|--------------|
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 2 300 000 | UNICREDIT                          | 4,875 | 12/02/2013 | 2 355 039         | 2,05         |
|                                                                                                                                                                                                                  |           |                                    |       |            | <b>34 713 986</b> | <b>30,24</b> |
| <b>Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier</b>                                                                                                                                               |           |                                    |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 650 000   | AKZO NOBEL                         | 7,75  | 31/01/2014 | 731 868           | 0,63         |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 600 000   | AKZO NOBEL                         | 7,25  | 27/03/2015 | 683 562           | 0,60         |
|                                                                                                                                                                                                                  |           |                                    |       |            | <b>1 415 430</b>  | <b>1,23</b>  |
| <b>Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-constructores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter</b>                                                    |           |                                    |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 1 000 000 | VOLVO TREASURY                     | 9,875 | 27/02/2014 | <b>1 188 160</b>  | <b>1,03</b>  |
| <b>Eau - Wasserversorger - Acqua - Agua - Água - Vann</b>                                                                                                                                                        |           |                                    |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 700 000   | VEOLIA ENVIRONNEMENT               | 4,247 | 06/01/2021 | <b>693 980</b>    | <b>0,60</b>  |
| <b>Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning</b>                                                                                                                |           |                                    |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 600 000   | EDF ELECTRICITE DE FRANCE          | 4,5   | 17/07/2014 | 628 614           | 0,55         |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 350 000   | EUROGRID                           | 3,875 | 22/10/2020 | 337 841           | 0,29         |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 400 000   | NAT. GRID ELECT.                   | 6,625 | 28/01/2014 | 441 452           | 0,38         |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 400 000   | RED ELECTRICA FINANCE BV           | 4,75  | 16/02/2018 | 408 352           | 0,36         |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 600 000   | VATTENFALL                         | 5,75  | 05/12/2013 | 648 888           | 0,57         |
|                                                                                                                                                                                                                  |           |                                    |       |            | <b>2 465 147</b>  | <b>2,15</b>  |
| <b>Energie-sources de substitution - Alternative Energiequellen - Energie-Fonti alternative - Energia-Fuentes alternativas - Energia-Substituição de fontes energéticas - Alternative energikilder</b>           |           |                                    |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 450 000   | AREVA                              | 3,875 | 23/09/2016 | <b>449 478</b>    | <b>0,39</b>  |
| <b>Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamientos domésticos - Hjemmeelektronikk</b>                                                       |           |                                    |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 10 000    | SAINT-GOBAIN                       | 8,25  | 28/07/2014 | <b>11 600</b>     | <b>0,01</b>  |
| <b>Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Equipamientos-utilaje diverso - Equipamentos-utensílios diversos - Forskjellig utstyr, verktøy</b> |           |                                    |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 300 000   | ALSTOM                             | 2,875 | 05/10/2015 | 290 835           | 0,25         |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 350 000   | ALSTOM                             | 4,125 | 01/02/2017 | 351 648           | 0,31         |
|                                                                                                                                                                                                                  |           |                                    |       |            | <b>642 483</b>    | <b>0,56</b>  |
| <b>Gaz - Gas - Gas - Gas - Gás - Gass</b>                                                                                                                                                                        |           |                                    |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 800 000   | GAS NATURAL CAPITAL MKTS S.A.      | 3,125 | 02/11/2012 | 801 792           | 0,69         |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 750 000   | GAS NATURAL CAPITAL MKTS S.A.      | 4,375 | 02/11/2016 | 722 040           | 0,63         |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 142 000   | GDF SUEZ                           | 6,25  | 24/01/2014 | 155 819           | 0,14         |
|                                                                                                                                                                                                                  |           |                                    |       |            | <b>1 679 651</b>  | <b>1,46</b>  |
| <b>Ingénierie et construction - Hoch- und Tiefbau - Ingegneria e edilizia - Ingeniería y construcción - Engenharia e construção - Anleggs- og entreprenørvirksomhet</b>                                          |           |                                    |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 200 000   | BOUYGUES                           | 4     | 12/02/2018 | 200 514           | 0,17         |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 1 000 000 | BOUYGUES                           | 4,75  | 24/05/2016 | 1 059 120         | 0,93         |
|                                                                                                                                                                                                                  |           |                                    |       |            | <b>1 259 634</b>  | <b>1,10</b>  |
| <b>Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare</b>                                                                                                                                       |           |                                    |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 343 000   | SAP AG                             | 2,25  | 06/08/2013 | <b>338 713</b>    | <b>0,29</b>  |
| <b>Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer</b>                                                                 |           |                                    |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 700 000   | LAFARGE                            | 6,125 | 28/05/2015 | <b>725 669</b>    | <b>0,63</b>  |
| <b>Médias - Medien - Mass media - Medios de comunicación - Meios de comunicação social - Massemedier</b>                                                                                                         |           |                                    |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 750 000   | VIVENDI                            | 3,875 | 15/02/2012 | <b>762 593</b>    | <b>0,66</b>  |
| <b>Multinational - Multinationale Unternehmen - Multinazionale - Multinacionales - Multinacional - Multinasjonale selskaper</b>                                                                                  |           |                                    |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 1 200 000 | BANQUE EUROPEENNE D'INVESTISSEMENT | zc    | 28/06/2012 | <b>1 221 168</b>  | <b>1,06</b>  |
| <b>Outillage manuel - Handwerkzeuge - Utensili manuali - Utillaje manual - Utensílios de mão - Håndverktøy</b>                                                                                                   |           |                                    |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 200 000   | SCHNEIDER ELECTRIC S.A             | 2,875 | 20/07/2016 | 195 324           | 0,17         |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 1 500 000 | SCHNEIDER ELECTRIC S.A             | 5,375 | 08/01/2015 | 1 628 055         | 1,42         |
|                                                                                                                                                                                                                  |           |                                    |       |            | <b>1 823 379</b>  | <b>1,59</b>  |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                                                                                     |           |                                    |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 500 000   | ENI S.P.A.                         | 5     | 28/01/2016 | <b>530 720</b>    | <b>0,46</b>  |
| <b>Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri</b>                                                                  |           |                                    |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 400 000   | MERCK                              | 4,875 | 27/09/2013 | 421 120           | 0,37         |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 350 000   | MERCK                              | 3,375 | 24/03/2015 | 352 303           | 0,31         |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 800 000   | ROCHE                              | 4,625 | 04/03/2013 | 835 240           | 0,72         |
|                                                                                                                                                                                                                  |           |                                    |       |            | <b>1 608 663</b>  | <b>1,40</b>  |
| <b>Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommersielle tjenester</b>                                                          |           |                                    |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 1 000 000 | ASF                                | 7,375 | 20/03/2019 | 1 214 830         | 1,06         |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 1 200 000 | AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE        | 7,5   | 12/01/2015 | 1 351 392         | 1,17         |
|                                                                                                                                                                                                                  |           |                                    |       |            | <b>2 566 222</b>  | <b>2,23</b>  |
| <b>Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester</b>                |           |                                    |       |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 400 000   | BANQUE PSA                         | 3,875 | 14/01/2015 | 399 760           | 0,35         |
| EUR                                                                                                                                                                                                              | 700 000   | BARCLAYS BANK                      | 6     | 14/01/2021 | 690 459           | 0,60         |

|     |           |                                             |       |            |                   |             |
|-----|-----------|---------------------------------------------|-------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 1 000 000 | CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER<br>FRANCE | 4     | 12/01/2018 | 961 680           | 0,84        |
| EUR | 1 000 000 | CREDIT SUISSE GROUP                         | 2,875 | 24/09/2015 | 975 770           | 0,85        |
| EUR | 1 400 000 | GE CAPITAL                                  | 2,875 | 28/10/2014 | 1 392 944         | 1,21        |
| EUR | 600 000   | GE CAPITAL                                  | 4,25  | 01/03/2017 | 610 596           | 0,53        |
| EUR | 550 000   | IBERDROLA FINA.                             | 4,125 | 23/03/2020 | 514 431           | 0,45        |
| EUR | 550 000   | IBERDROLA FINA.                             | 3,5   | 13/10/2016 | 526 664           | 0,46        |
| EUR | 1 000 000 | JPMORGAN CHASE                              | 4,625 | 29/05/2017 | 994 920           | 0,87        |
| EUR | 400 000   | RCI BANQUE                                  | 3,25  | 17/01/2014 | 400 156           | 0,35        |
| EUR | 500 000   | RCI BANQUE                                  | 4     | 11/07/2013 | 510 170           | 0,44        |
| EUR | 750 000   | RENAULT CREDIT INTERNATIONAL<br>S.A.BANQUE  | FLR   | 04/07/2015 | 712 125           | 0,62        |
| EUR | 1 200 000 | SANTANDER                                   | 2,875 | 20/09/2013 | 1 168 104         | 1,02        |
| EUR | 1 100 000 | SG CAPITAL                                  | 5,419 | PERP       | 1 017 500         | 0,89        |
|     |           |                                             |       |            | <b>10 875 279</b> | <b>9,48</b> |

**Sociétés d'investissements immobiliers - Immobilienanlagegesellschaften - Società di investimento immobiliare - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Eiendomsinvestering**

|     |         |         |       |            |                |             |
|-----|---------|---------|-------|------------|----------------|-------------|
| EUR | 100 000 | UNIBAIL | 3,875 | 05/11/2020 | 96 441         | 0,08        |
| EUR | 500 000 | UNIBAIL | 3,375 | 11/03/2015 | 500 990        | 0,44        |
|     |         |         |       |            | <b>597 431</b> | <b>0,52</b> |

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |           |                             |       |            |                  |             |
|-----|-----------|-----------------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 700 000   | ERICSSON                    | 5,375 | 27/06/2017 | 752 136          | 0,65        |
| EUR | 1 700 000 | EUTELSAT                    | 4,125 | 27/03/2017 | 1 690 293        | 1,47        |
| EUR | 1 042 000 | FRANCE TELECOM              | 7,250 | 28/01/2013 | 1 135 488        | 0,99        |
| EUR | 1 000 000 | FRANCE TELECOM              | 5,630 | 22/05/2018 | 1 114 750        | 0,97        |
| EUR | 1 500 000 | FRANCE TELECOM              | 5     | 22/01/2014 | 1 592 565        | 1,39        |
| EUR | 400 000   | TDC                         | 3,5   | 23/02/2015 | 401 052          | 0,35        |
| EUR | 1 100 000 | TELEFONICA EMISIONES S.A.U. | 4,75  | 07/02/2017 | 1 113 255        | 0,97        |
| EUR | 1 600 000 | TELEFONICA EMISIONES S.A.U. | 4,674 | 02/07/2014 | 1 648 464        | 1,44        |
|     |           |                             |       |            | <b>9 448 003</b> | <b>8,23</b> |

**Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel**

|     |         |           |       |            |         |      |
|-----|---------|-----------|-------|------------|---------|------|
| EUR | 400 000 | SA RALLYE | 7,625 | 04/11/2016 | 430 844 | 0,38 |
|-----|---------|-----------|-------|------------|---------|------|

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

**86 708 760 75,51**

**Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer**

**Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner**

**Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer**

|     |           |           |       |            |           |      |
|-----|-----------|-----------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 150 000 | CARREFOUR | 5,125 | 10/10/2014 | 1 228 350 | 1,07 |
|-----|-----------|-----------|-------|------------|-----------|------|

**Automobile-pièces et équipements - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automóvil-recambios y equipos - Automóvel-peças e equipamentos - Bildeler og - utstyr**

|     |         |            |      |            |         |      |
|-----|---------|------------|------|------------|---------|------|
| EUR | 300 000 | BOSCH GMBH | 3,75 | 12/06/2013 | 308 751 | 0,27 |
|-----|---------|------------|------|------------|---------|------|

**Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet**

|     |           |                              |       |            |                  |             |
|-----|-----------|------------------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 20        | BANCO ESPIRITO SANTO         | FLR   | 25/02/2013 | 18               | 0,00        |
| EUR | 250 000   | BBVA SUBORDINATED CAPITAL SA | FLR   | 24/10/2016 | 241 278          | 0,21        |
| EUR | 1 000 000 | BCO POPULAR                  | 6     | 15/11/2020 | 956 100          | 0,83        |
| EUR | 750 000   | DEXIA CREDIT LOCAL           | FLR   | 06/02/2012 | 749 302          | 0,65        |
| EUR | 1 400 000 | ING BANK NV                  | 3,375 | 03/03/2015 | 1 386 406        | 1,21        |
| EUR | 500 000   | LLOYDS.                      | 6,5   | 24/03/2020 | 479 065          | 0,42        |
| EUR | 500 000   | SOCIETE GENERALE             | FLR   | 30/12/2011 | 542 500          | 0,47        |
| EUR | 1 250 000 | SOCIETE GENERALE             | 3     | 31/03/2015 | 1 225 187        | 1,07        |
| EUR | 600 000   | UNICREDIT                    | 5,75  | 26/09/2017 | 595 578          | 0,52        |
|     |           |                              |       |            | <b>6 175 434</b> | <b>5,38</b> |

**Eau - Wasserversorger - Acqua - Agua - Água - Vann**

|     |         |                      |       |            |         |      |
|-----|---------|----------------------|-------|------------|---------|------|
| EUR | 800 000 | VEOLIA ENVIRONNEMENT | 4,247 | 06/01/2021 | 793 120 | 0,69 |
|-----|---------|----------------------|-------|------------|---------|------|

**Energie-sources de substitution - Alternative Energiequellen - Energie-Fonti alternative - Energía-Fuentes alternativas - Energia-Substituição de fontes energéticas - Alternative energikilder**

|     |           |       |       |            |         |      |
|-----|-----------|-------|-------|------------|---------|------|
| EUR | 1 000 000 | AREVA | 3,875 | 23/09/2016 | 998 840 | 0,87 |
|-----|-----------|-------|-------|------------|---------|------|

**Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamientos domésticos - Hjemmeelektronikk**

|     |           |           |      |            |           |      |
|-----|-----------|-----------|------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 840 000 | ST GOBAIN | 8,25 | 28/07/2014 | 2 134 326 | 1,86 |
|-----|-----------|-----------|------|------------|-----------|------|

**Equipements-outillage divers - Verschiedene technische Ausrüstungen - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Equipamientos-utillaje diverso - Equipamentos-utensílios diversos - Forskjellig utstyr, verktøy**

|     |           |        |       |            |           |      |
|-----|-----------|--------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 200 000 | ALSTOM | 2,875 | 05/10/2015 | 1 163 340 | 1,01 |
|-----|-----------|--------|-------|------------|-----------|------|

|                                                                                                                                                                                                                    |           |            |       |            |           |      |  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|-------|------------|-----------|------|--|
| <b>Gaz - Gas - Gas - Gas - Gás - Gass</b>                                                                                                                                                                          |           |            |       |            |           |      |  |
| EUR                                                                                                                                                                                                                | 1 000 000 | GDF SUEZ   | 2,75  | 18/10/2017 | 957 370   | 0,83 |  |
| <b>Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom</b>                                                                                                             |           |            |       |            |           |      |  |
| EUR                                                                                                                                                                                                                | 2 000 000 | GECINA     | 4,5   | 19/09/2014 | 2 030 000 | 1,77 |  |
| <b>Logiciels - Software - Software - Software - Software - Programvare</b>                                                                                                                                         |           |            |       |            |           |      |  |
| EUR                                                                                                                                                                                                                | 1 157 000 | SAP AG     | 2,25  | 06/08/2013 | 1 142 538 | 0,99 |  |
| <b>Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer</b>                                                                   |           |            |       |            |           |      |  |
| EUR                                                                                                                                                                                                                | 300 000   | LAFARGE    | 6,125 | 28/05/2015 | 311 001   | 0,27 |  |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                                                                                       |           |            |       |            |           |      |  |
| EUR                                                                                                                                                                                                                | 500 000   | ENI S.P.A. | 4,125 | 16/09/2019 | 496 615   | 0,43 |  |
| <b>Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester</b>                  |           |            |       |            |           |      |  |
| EUR                                                                                                                                                                                                                | 600 000   | GE CAPITAL | 2,875 | 28/10/2014 | 596 976   | 0,52 |  |
| EUR                                                                                                                                                                                                                | 400 000   | SG CAPITAL | FLR   | PERP       | 370 000   | 0,32 |  |
|                                                                                                                                                                                                                    |           |            |       |            | 966 976   | 0,84 |  |
| <b>Sociétés d'investissements immobiliers - Immobilienanlagegesellschaften - Società di investimento immobiliare - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Eiendomsinvestering</b> |           |            |       |            |           |      |  |
| EUR                                                                                                                                                                                                                | 400 000   | UNIBAIL    | 3,875 | 05/11/2020 | 385 764   | 0,34 |  |
| <b>Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho - Detaljhandel</b>                                                                                                 |           |            |       |            |           |      |  |
| EUR                                                                                                                                                                                                                | 1 000 000 | PPR        | 8,625 | 03/04/2014 | 1 155 070 | 1,01 |  |
| EUR                                                                                                                                                                                                                | 100 000   | SA RALLYE  | 7,625 | 04/11/2016 | 107 711   | 0,09 |  |
|                                                                                                                                                                                                                    |           |            |       |            | 1 262 781 | 1,10 |  |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner** 20 355 206 17,72

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer** 20 355 206 17,72

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked** 107 063 966 93,23

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

EUR 9 800 BNP PARIBAS OBLI CREDIT 2 669 520 2,32

**TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002** 2 669 520 2,32

**Marchés dérivés - Derivategeschäfte - Mercati derivati - Mercados derivados - Mercados de derivados - Derivatmarkeder**

**Options - Optionen - Opzioni - Opciones - Opções - Opsjoner**

**Divers - Verschiedene - Vari - Varios - Diversos - Diverse**

EUR 7 500 000 ITRAXX CALL 1.1 0311 OTC 5 183 0,00

|                                                                                                                                                                                              |             |                         |                    |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------|--------------------|--------------|
| EUR                                                                                                                                                                                          | (7 500 000) | ITRAXX CALL1.4 0311 OTC | (212)              | 0,00         |
|                                                                                                                                                                                              |             |                         | <b>4 971</b>       | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL OPTIONS - Optionen insgesamt - Totale opzioni - Total opciones - Total das opções - Sum opsjoner</b>                                                                                |             |                         | <b>4 971</b>       | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL MARCHES DERIVES - Derivategeschäfte insgesamt - Totale mercati derivati - Total mercados derivados - Total dos mercados de derivados - Sum derivatmarkeder</b>                      |             |                         | <b>4 971</b>       | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølge</b> |             |                         | <b>109 738 457</b> | <b>95,55</b> |

Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr.  
28/02/2011

| Devise                                                  | Position  | Quantité   | Dénomination             | Cours d'évaluation   | +/- values latentes<br>EUR                                 | Engagements en<br>devise             |
|---------------------------------------------------------|-----------|------------|--------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Währung                                                 | Position  | Stückzahl  | Bezeichnung              | Bewertungskurs       | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>EUR | Verpflichtungen in<br>Fremdwährungen |
| Valuta                                                  | Posizione | Quantità   | Denominazione            | Corso di valutazione | +/- valenze latenti<br>EUR                                 | Impegni in valuta                    |
| Divisa                                                  | Posición  | Cantidad   | Denominación             | Precio de valoración | Plusvalía/minusvalía<br>a latente<br>EUR                   | Pasivos en divisas                   |
| Moeda                                                   | Posição   | Quantidade | Denominação              | Taxa de avaliação    | +/- valores latentes<br>EUR                                | Compromissos em<br>divisas           |
| Valuta                                                  | Posisjon  | Antall     | Navn                     | Beregningskurs       | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>EUR                       | Forpliktelser i<br>valuta            |
| EUR                                                     | A         | 26         | BOBL DTB FUT. 5YRS 03/11 | 117,180              | (30 200)                                                   | 3 046 680                            |
| EUR                                                     | A         | 12         | EURO BUND 10Y FUT 03/11  | 124,120              | (26 040)                                                   | 1 489 440                            |
| EUR                                                     | A         | 37         | SCHATZ DTB 2Y FUT 03/11  | 108,060              | (36 485)                                                   | 3 998 220                            |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |            |                          |                      | <b>(92 725)</b>                                            |                                      |

Un montant total de EUR 64 910 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 64 910 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di EUR 64 910 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 64 910 EUR incluido en la cuenta "Haber en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de EUR 64 910 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på EUR 64 910 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

Credit default swaps au - Credit Default Swaps zum - Credit Default Swap al - Swap de impago de crédito a - Credit default swaps em - Kreditbytteavtaler pr. 28/02/2011

| Achat / Vente de<br>protection                          | Nominal prêteur<br>Nominal emprunteur              | Devise  | Prime (%)    | Contrepartie<br>Sous-jacent         | Résultat latent<br>EUR   | Echéance    |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------|
| Sicherungskauf/-<br>verkauf                             | Nominalbetrag aktiv<br>Nominalbetrag passiv        | Währung | Prämie (%)   | Gegenpartei<br>Basisobjekt          | Latentes Ergebnis<br>EUR | Fälligkeit  |
| Acquisto/Vendita<br>di protezione                       | Nominale prestatore<br>Nominale mutuuario          | Valuta  | Premio (%)   | Contropartita<br>Valore sottostante | Risultato latente<br>EUR | Scadenza    |
| Compra/venta de<br>protección                           | Nominal prestamista<br>Nominal prestatario         | Divisa  | Prima (%)    | Contraparte<br>Subyacente           | Resultado latente<br>EUR | Vencimiento |
| Compra/venta de<br>protecção                            | Credor<br>Mutuário                                 | Moeda   | Prémio (%)   | Contrapartida<br>Subjacente         | Resultado latente<br>EUR | Vencimento  |
| Sikringskjøp /<br>sikrings salg                         | Pålydende utlån beløp<br>Pålydende innlån<br>beløp | Valuta  | Overkurs (%) | Motpart<br>Underliggende            | Latent resultat<br>EUR   | Termin      |
| Achat                                                   | 400 000                                            | EUR     | 1,4          | SOCIETE GENERALE                    | (633)                    | 20/12/2013  |
| Achat                                                   | 400 000                                            | EUR     | 1,4          | FORTIS BANQUE                       | (632)                    | 20/12/2013  |
|                                                         |                                                    |         |              | SOCIETE GENERALE                    |                          |             |
|                                                         |                                                    |         |              | FORTIS BANQUE                       |                          |             |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                                                    |         |              |                                     | <b>(1 265)</b>           |             |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

##### Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer

|     |           |           |       |            |           |      |
|-----|-----------|-----------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 000 000 | CARREFOUR | 4,375 | 15/06/2011 | 1 008 190 | 0,88 |
|-----|-----------|-----------|-------|------------|-----------|------|

##### Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |           |                                 |     |            |            |       |
|-----|-----------|---------------------------------|-----|------------|------------|-------|
| EUR | 1 000 000 | BANCA NAZIONALE DEL LAVORO      | FLR | 10/03/2011 | 999 910    | 0,88  |
| EUR | 900 000   | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA | 3,5 | 15/03/2011 | 900 477    | 0,79  |
| EUR | 1 000 000 | BBVA SENIOR FINANCE             | FLR | 29/06/2012 | 978 630    | 0,86  |
| EUR | 1 350 000 | BCA NAZIONALE LAVORO            | FLR | 06/03/2013 | 1 330 101  | 1,17  |
| EUR | 2 000 000 | BFCM                            | FLR | 24/09/2012 | 1 994 128  | 1,75  |
| EUR | 1 000 000 | BFCM                            | FLR | 24/01/2013 | 999 540    | 0,88  |
| EUR | 6 000 000 | BNP PARIBAS                     | FLR | 16/09/2013 | 5 996 880  | 5,25  |
| EUR | 1 500 000 | BPCE                            | FLR | 29/12/2011 | 1 500 000  | 1,31  |
| EUR | 1 500 000 | BPCE                            | FLR | 20/07/2012 | 1 494 000  | 1,31  |
| EUR | 1 000 000 | CMA                             | FLR | 30/12/2011 | 1 000 580  | 0,88  |
| EUR | 2 000 000 | CMA                             | FLR | 02/07/2012 | 2 001 144  | 1,75  |
| EUR | 5 000 000 | CREDIT FONCIER DE FRANCE        | FLR | 06/02/2012 | 5 000 050  | 4,38  |
| EUR | 2 000 000 | CREDIT SUISSE                   | FLR | 07/01/2013 | 2 007 086  | 1,76  |
| EUR | 2 000 000 | DANSKE BANK                     | FLR | 29/06/2012 | 1 992 040  | 1,75  |
| EUR | 2 000 000 | DEXIA CREDITLOC                 | FLR | 30/12/2011 | 2 000 220  | 1,75  |
| EUR | 6 100 000 | FORTIS BANQUE                   | FLR | 01/02/2012 | 6 078 102  | 5,33  |
| EUR | 1 500 000 | HSBC FRANCE                     | FLR | 01/08/2012 | 1 500 870  | 1,32  |
| EUR | 1 350 000 | LLOYDS TSB CAPITAL              | FLR | 18/01/2013 | 1 358 424  | 1,19  |
| EUR | 2 900 000 | RABOBANK                        | FLR | 14/01/2013 | 2 898 086  | 2,54  |
| EUR | 2 000 000 | SKANDINAVISKA                   | FLR | 21/09/2012 | 2 021 340  | 1,77  |
| EUR | 1 500 000 | SOCIETE GENERALE                | FLR | 31/03/2012 | 1 499 910  | 1,31  |
| EUR | 1 400 000 | SOCIETE GENERALE                | FLR | 14/01/2013 | 1 403 010  | 1,23  |
| EUR | 1 130 000 | UNICREDIT BANK IRELAND PLC      | FLR | 14/09/2012 | 1 122 700  | 0,98  |
| EUR | 560 000   | UNIONE DI BANCHE                | FLR | 06/05/2011 | 560 532    | 0,49  |
| EUR | 1 000 000 | WESTPAC BANKING                 | FLR | 09/06/2011 | 999 720    | 0,88  |
|     |           |                                 |     |            | 49 637 480 | 43,51 |

##### Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier

|     |           |             |      |            |           |      |
|-----|-----------|-------------|------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 000 000 | AIR LIQUIDE | 5,25 | 28/12/2011 | 1 030 380 | 0,90 |
|-----|-----------|-------------|------|------------|-----------|------|

##### Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-

|     |           |             |     |            |           |      |
|-----|-----------|-------------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 1 000 000 | BMW FINANCE | FLR | 01/04/2011 | 1 000 000 | 0,88 |
| EUR | 1 120 000 | SCANIA CV   | FLR | 17/12/2012 | 1 122 800 | 0,98 |
|     |           |             |     |            | 2 122 800 | 1,86 |

##### Cosmétique/Hygiène - Körperpflege/Hygiene - Cosmesi/Igiene - Cosmética/higiene - Cosmética/higiene - Kosmetikk og toalettartikler

|     |           |         |       |            |           |      |
|-----|-----------|---------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 000 000 | PROCTER | 4,875 | 24/10/2011 | 1 020 760 | 0,89 |
|-----|-----------|---------|-------|------------|-----------|------|

##### Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning

|     |           |        |       |            |           |      |
|-----|-----------|--------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 200 000 | EDISON | FLR   | 19/07/2011 | 1 199 412 | 1,05 |
| EUR | 1 000 000 | ENEL   | 4,125 | 20/05/2011 | 1 005 850 | 0,88 |
|     |           |        |       |            | 2 205 262 | 1,93 |

##### Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamientos domésticos - Hjemmeelektronikk

|     |           |              |     |            |           |      |
|-----|-----------|--------------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 1 200 000 | SAINT GOBAIN | FLR | 11/04/2012 | 1 191 348 | 1,04 |
|-----|-----------|--------------|-----|------------|-----------|------|

##### Groupe mortgage - Konzernhypothekenbanken - Gruppo mortgage - Grupo mortgage - Grupo mortgage - Gruppelån

|     |         |                    |     |            |         |      |
|-----|---------|--------------------|-----|------------|---------|------|
| EUR | 500 000 | PROMETHEUS CAPITAL | FLR | 29/06/2012 | 225 650 | 0,20 |
|-----|---------|--------------------|-----|------------|---------|------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                                   |             |            |                   |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------|-------------|------------|-------------------|--------------|
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 400 000   | PROMETHEUS CAPITAL                | FLR         | 29/06/2012 | 14 800            | 0,01         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                                   |             |            | <b>240 450</b>    | <b>0,21</b>  |
| <b>Multinational - Multinationale Unternehmen - Multinazionale - Multinacionales - Multinacional - Multinasjonale selskaper</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                                   |             |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1 000 000 | EUROFIMA                          | FLR         | 18/01/2012 | <b>998 500</b>    | <b>0,87</b>  |
| <b>Outillage manuel - Handwerkzeuge - Utensili manuali - Utillaje manual - Utensílios de mão - Håndverktøy</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |           |                                   |             |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 2 312 000 | SCHNEIDER ELECTRIC S.A            | FLR         | 18/07/2011 | <b>2 308 809</b>  | <b>2,02</b>  |
| <b>Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |           |                                   |             |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1 000 000 | CASSA DEPOSITI PRESTITI           | FLR         | 13/07/2012 | 1 002 100         | 0,88         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1 600 000 | FONDO REESTR.ORD                  | 4,5         | 03/02/2014 | 1 608 944         | 1,41         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 2 800 000 | KINGDOM OF SPAIN                  | FLR         | 28/09/2012 | 2 800 028         | 2,45         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 3 000 000 | PORTUGAL                          | FLR         | 25/01/2013 | 3 001 881         | 2,63         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 5 000 000 | REPUBLIC OF ITALY                 | 4,25        | 01/09/2011 | 5 069 450         | 4,45         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1 800 000 | SWEDISH HOUSING FIN CORP          | FLR         | 01/02/2013 | 1 800 486         | 1,58         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                                   |             |            | <b>15 282 889</b> | <b>13,40</b> |
| <b>Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommersielle tjenester</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |           |                                   |             |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1 200 000 | MONTE PASCHI                      | FLR         | 19/10/2012 | <b>1 198 800</b>  | <b>1,05</b>  |
| <b>Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |           |                                   |             |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1 000 000 | CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER | FLR         | 15/07/2011 | 1 000 010         | 0,88         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 300 000   | FRANCE COFIDIS                    | FLR         | 27/02/2012 | 295 311           | 0,26         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 5 000 000 | RCI BANQUE                        | FLR         | 15/09/2011 | 5 000 050         | 4,38         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 500 000   | RENAULT CREDIT INTERNATIONAL      | FLR         | 24/01/2012 | 495 145           | 0,43         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1 300 000 | S.A.BANQUE SANTANDER              | FLR         | 01/02/2013 | 1 300 013         | 1,14         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1 000 000 | SANTANDER                         | FLR         | 30/06/2012 | 1 000 010         | 0,88         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 500 000   | SANTANDER                         | 2,875       | 20/09/2013 | 486 710           | 0,43         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                                   |             |            | <b>9 577 249</b>  | <b>8,40</b>  |
| <b>Sociétés de holding-diversifiées - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Società holding-diversificate - Sociedades holding-diversificadas - Sociedades holding-diversificadas - Holdingselskaper, diversifiserte</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |           |                                   |             |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1 000 000 | LVMH MOET HENNESSY VUITTON        | 4,625       | 01/07/2011 | <b>1 009 230</b>  | <b>0,88</b>  |
| <b>Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |           |                                   |             |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 2 000 000 | BELGACOM EMTN                     | 4,125       | 23/11/2011 | 2 033 880         | 1,79         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1 000 000 | DEUTSCHE TELEKOM                  | FLR         | 28/03/2012 | 998 150           | 0,87         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1 000 000 | SES                               | 4           | 15/03/2011 | 1 000 720         | 0,88         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1 000 000 | TELECOM. ITALIA FIN.              | 7,5         | 20/04/2011 | 1 007 020         | 0,88         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                                   |             |            | <b>5 039 770</b>  | <b>4,42</b>  |
| <b>TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                                   |             |            | <b>93 871 917</b> | <b>82,26</b> |
| <b>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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked</b> |           |                                   |             |            |                   |              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                                   |             |            | <b>93 871 917</b> | <b>82,26</b> |
| <b>Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002</b>                                                                                                                                                                                                                                        |           |                                   |             |            |                   |              |
| <b>Titres de créances négociables - Handelbare Forderungspapiere - Titoli di credito negoziabili - Valores de deuda negociables - Títulos de dívida negociáveis - Omsettelige verdipapirer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |           |                                   |             |            |                   |              |
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |           |                                   |             |            |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 2 000 000 | CAISSE CENTRALE DU CREDIT MUTUEL  | EONIA+0,52  | 24/10/2011 | 2 000 924         | 1,75         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1 000 000 | CAISSE REGIONALE                  | EONIA+0,52  | 28/10/2011 | 1 000 854         | 0,88         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1 000 000 | CRCAM LORRAINE                    | EONIA+0,5   | 16/11/2011 | 1 000 167         | 0,88         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1 000 000 | CREDIT FONCIER                    | EONIA+0,55  | 10/11/2011 | 1 000 567         | 0,88         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 2 000 000 | FINISTERE(CRCAM)                  | EONIA+0,5   | 25/10/2011 | 2 001 471         | 1,74         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1 000 000 | RABOBANK NEDERLAND                | EURIB.+0,10 | 18/07/2011 | 1 000 060         | 0,88         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                                   |             |            | <b>8 004 043</b>  | <b>7,01</b>  |

**Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos -  
Selvstendige land**

|     |           |                  |    |            |                  |             |
|-----|-----------|------------------|----|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 300 000 | KINGDOM OF SPAIN | zc | 22/07/2011 | 1 288 653        | 1,13        |
| EUR | 1 000 000 | KINGDOM OF SPAIN | zc | 18/03/2011 | 998 238          | 0,87        |
| EUR | 1 800 000 | PORTUGAL         | zc | 18/03/2011 | 1 797 974        | 1,58        |
|     |           |                  |    |            | <b>4 084 865</b> | <b>3,58</b> |

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos  
servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstenester**

|     |           |                     |            |            |                  |             |
|-----|-----------|---------------------|------------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 000 000 | LASER COFINOGA      | EONIA+0,34 | 27/04/2011 | 1 000 160        | 0,88        |
| EUR | 1 600 000 | PASS(SOCIETE DES P) | EUR3M-FRN  | 09/12/2011 | 1 600 000        | 1,40        |
| EUR | 2 000 000 | SOFINCO             | EONIA+0,32 | 09/05/2011 | 2 000 607        | 1,75        |
|     |           |                     |            |            | <b>4 600 767</b> | <b>4,03</b> |

**TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Handelbare Forderungspapiere  
insgesamt - Totale titoli di credito negoziabili - Total valores de deuda negociables - Total  
dos títulos de dívida negociáveis - Totalt antall omsettelige verdipapirer** **16 689 675 14,62**

**TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE  
LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Geldmarktinstrumente  
gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale  
strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20  
dicembre 2002 - Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el  
artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total instrumentos do  
mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002  
- Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember  
2002**

**16 689 675 14,62**

**Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw.  
OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo  
41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley  
luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de  
20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

|     |    |                                              |  |  |                  |             |
|-----|----|----------------------------------------------|--|--|------------------|-------------|
| EUR | 44 | BNP PARIBAS CASH INVEST FCP I                |  |  | 2 473 545        | 2,16        |
| EUR | 10 | PARWORLD QUANTITATIVE FIXED INCOME<br>INST C |  |  | 1 034 146        | 0,91        |
|     |    |                                              |  |  | <b>3 507 691</b> | <b>3,07</b> |

**TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE  
LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-  
Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt -  
Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese  
del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo  
41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e  
OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de  
2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk  
lov av 20. desember 2002**

**3 507 691 3,07**

**Marchés dérivés - Derivategeschäfte - Mercati derivati - Mercados derivados - Mercados de derivados - Derivatmarkeder**

**Options - Optionen - Opzioni - Opciones - Opções - Opsjoner**

**Divers - Verschiedene - Vari - Varios - Diversos - Diverse**

|     |            |                             |  |  |               |             |
|-----|------------|-----------------------------|--|--|---------------|-------------|
| USD | 10 500 000 | USD/CNY PUT 6.40 101011 OTC |  |  | 50 777        | 0,05        |
| USD | 300 000    | USD/SGD PUT 1.20 050811 OTC |  |  | 37 747        | 0,03        |
|     |            |                             |  |  | <b>88 524</b> | <b>0,08</b> |

**TOTAL OPTIONS - Optionen insgesamt - Totale opzioni - Total opciones - Total das  
opções - Sum opsjoner** **88 524 0,08**

**TOTAL MARCHES DERIVES - Derivategeschäfte insgesamt - Totale mercati derivati - Total  
mercados derivados - Total dos mercados de derivados - Sum derivatmarkeder** **88 524 0,08**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del  
portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum  
verdipapirportefølje**

**114 157 807 100,03**

Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr.  
28/02/2011

| Devise                                                  | Position  | Quantité   | Dénomination             | Cours d'évaluation   | +/- values latentes<br>EUR                                 | Engagements en<br>devise             |
|---------------------------------------------------------|-----------|------------|--------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Währung                                                 | Position  | Stückzahl  | Bezeichnung              | Bewertungskurs       | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>EUR | Verpflichtungen in<br>Fremdwährungen |
| Valuta                                                  | Posizione | Quantità   | Denominazione            | Corso di valutazione | +/- valenze latenti<br>EUR                                 | Impegni in valuta                    |
| Divisa                                                  | Posición  | Cantidad   | Denominación             | Precio de valoración | Plusvalía/minusvalía<br>a latente<br>EUR                   | Pasivos en divisas                   |
| Moeda                                                   | Posição   | Quantidade | Denominação              | Taxa de avaliação    | +/- valores latentes<br>EUR                                | Compromissos em<br>divisas           |
| Valuta                                                  | Posisjon  | Antall     | Navn                     | Beregningskurs       | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>EUR                       | Forpliktelser i<br>valuta            |
| AUD                                                     | V         | 143        | AUS. 10YR FUT 03/11      | 95,400               | (109 004)                                                  | (13 642 212)                         |
| CAD                                                     | A         | 75         | CANADA 10Y BOND 06/11    | 120,240              | 74 945                                                     | 9 018 000                            |
| EUR                                                     | V         | 152        | EURIBOR LIFFE 03/11      | 98,855               | (12 600)                                                   | (37 564 900)                         |
| EUR                                                     | A         | 152        | EURIBOR LIFFE 03/12      | 97,865               | (12 100)                                                   | 37 188 700                           |
| EUR                                                     | V         | 4          | EURO BUND 10Y FUT 03/11  | 124,120              | 240                                                        | (496 480)                            |
| CHF                                                     | V         | 83         | EUROSWISS 3M 06/11       | 99,740               | (46 874)                                                   | (20 696 050)                         |
| JPY                                                     | V         | 54         | JPN 10Y MINI (SIM) 03/11 | 139,550              | (13 503)                                                   | (753 570 000)                        |
| JPY                                                     | A         | 2          | JPN 10YR BOND/TSE 03/11  | 139,540              | (707)                                                      | 279 080 000                          |
| GBP                                                     | A         | 38         | LONG GILT 06/11          | 116,680              | 21 844                                                     | 4 433 840                            |
| EUR                                                     | V         | 22         | SCHATZ DTB 2Y FUT 03/11  | 108,060              | (330)                                                      | (2 377 320)                          |
| GBP                                                     | V         | 112        | SHORT GILT 06/11         | 107,560              | (26 378)                                                   | (12 046 720)                         |
| CHF                                                     | V         | 27         | SWISS EUREX 10YRS 03/11  | 135,650              | 4 619                                                      | (3 662 550)                          |
| USD                                                     | A         | 218        | US T.NOTES (10YR) 06/11  | 119,047              | 88 781                                                     | 25 952 219                           |
| USD                                                     | V         | 46         | US T.NOTES (2YRS) 06/11  | 109,148              | (9 887)                                                    | (10 041 656)                         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |            |                          |                      | <b>(40 954)</b>                                            |                                      |

Un montant total de EUR 979 771 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 979 771 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di EUR 979 771 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 979 771 EUR incluido en la cuenta "Haberes en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de EUR 979 771 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på EUR 979 771 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011

| Devises achetées   | Montant   | Devises vendues     | Montant     | +/- values latentes<br>EUR                                 | Engagement<br>EUR  | Echéance    |
|--------------------|-----------|---------------------|-------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|
| Gekaufte Währungen | Betrag    | Verkaufte Währungen | Betrag      | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>EUR | Obligo<br>EUR      | Fälligkeit  |
| Valute acquistate  | Importo   | Valute vendute      | Importo     | +/- valenze latenti<br>EUR                                 | Impegno<br>EUR     | Scadenza    |
| Divisas compradas  | Importe   | Divisas vendidas    | Importe     | Plusvalía/minusvalía<br>latente<br>EUR                     | Obligación<br>EUR  | Vencimiento |
| Divisas compradas  | Montante  | Divisas vendidas    | Montante    | +/- valores latentes<br>EUR                                | Obrigaçao<br>EUR   | Vencimento  |
| Kjøpt valuta       | Beløp     | Solgt valuta        | Beløp       | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>EUR                       | Engasjement<br>EUR | Termin      |
| CAD                | 5 107 251 | AUD                 | 5 120 000   | 22 438                                                     | 3 797 275          | 07/03/2011  |
| EUR                | 170 000   | AUD                 | 229 007     | 1 220                                                      | 170 000            | 03/03/2011  |
| EUR                | 453 382   | AUD                 | 620 000     | (3 563)                                                    | 453 382            | 03/03/2011  |
| EUR                | 80 000    | CAD                 | 107 990     | (224)                                                      | 80 000             | 03/03/2011  |
| EUR                | 211 878   | CAD                 | 290 000     | (3 558)                                                    | 211 878            | 03/03/2011  |
| EUR                | 290 000   | CHF                 | 377 751     | (4 270)                                                    | 290 000            | 03/03/2011  |
| EUR                | 795 705   | CHF                 | 1 030 000   | (6 670)                                                    | 795 705            | 03/03/2011  |
| EUR                | 590 000   | GBP                 | 500 733     | 346                                                        | 590 000            | 03/03/2011  |
| EUR                | 1 577 103 | GBP                 | 1 350 000   | (12 633)                                                   | 1 577 103          | 03/03/2011  |
| EUR                | 1 036 214 | JPY                 | 116 400 000 | 7 563                                                      | 1 036 214          | 03/03/2011  |
| EUR                | 380 000   | JPY                 | 42 484 950  | 4 552                                                      | 380 000            | 03/03/2011  |
| EUR                | 1 280 000 | NOK                 | 10 098 560  | (25 366)                                                   | 1 280 000          | 03/03/2011  |
| EUR                | 1 735 416 | NOK                 | 13 690 000  | (34 189)                                                   | 1 735 416          | 03/03/2011  |
| EUR                | 650 000   | SEK                 | 5 713 305   | (3 417)                                                    | 650 000            | 03/03/2011  |

| EUR                                                     |            |     | PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND |                  |                   |            |
|---------------------------------------------------------|------------|-----|-------------------------------------|------------------|-------------------|------------|
| EUR                                                     | 1 270 000  | USD | 1 736 395                           | 12 813           | 1 270 000         | 02/03/2011 |
| EUR                                                     | 2 600 000  | USD | 3 589 066                           | 1 416            | 2 600 000         | 03/03/2011 |
| NOK                                                     | 5 034 560  | EUR | 640 000                             | 10 806           | 650 806           | 03/03/2011 |
| NZD                                                     | 1 901 869  | EUR | 1 080 000                           | (45 504)         | 1 034 497         | 03/03/2011 |
| NZD                                                     | 5 180 000  | EUR | 2 923 003                           | (105 411)        | 2 817 593         | 03/03/2011 |
| SEK                                                     | 15 570 000 | EUR | 1 764 916                           | 15 855           | 1 780 770         | 03/03/2011 |
| SEK                                                     | 11 442 600 | EUR | 1 300 000                           | 8 712            | 1 308 712         | 03/03/2011 |
| SGD                                                     | 2 620 000  | EUR | 1 495 050                           | (2 330)          | 1 492 719         | 03/03/2011 |
| SGD                                                     | 953 013    | EUR | 550 000                             | (7 030)          | 542 970           | 03/03/2011 |
| USD                                                     | 6 990 940  | EUR | 5 140 000                           | (78 285)         | 5 061 716         | 02/03/2011 |
| USD                                                     | 2 600 000  | EUR | 1 885 404                           | (2 860)          | 1 882 543         | 03/03/2011 |
| USD                                                     | 953 456    | EUR | 700 000                             | (9 645)          | 690 355           | 03/03/2011 |
| USD                                                     | 3 460 000  | JPY | 283 062 600                         | 3 730            | 2 505 129         | 07/03/2011 |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |            |     |                                     | <b>(255 504)</b> | <b>36 684 783</b> |            |

**Contrats de swaps de taux au - Zinsswaps zum - Contratti swap su tassi d'interesse al - Contratos de swaps de tipos de interés a - Contratos de swaps de taxa em - Renteswapavtaler pr. 28/02/2011**

| Nominal prêteur<br>Nominal emprunteur                   | Devise  | Taux à recevoir<br>Taux à verser                     | Contrepartie<br>Sous-jacent         | Résultat latent<br>EUR   | Echéance    |
|---------------------------------------------------------|---------|------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------|
| Nominalbetrag aktiv<br>Nominalbetrag passiv             | Währung | Satz für Zinsforderung<br>Satz für Zinsverpflichtung | Gegenpartei<br>Basisobjekt          | Latentes Ergebnis<br>EUR | Fälligkeit  |
| Nominale prestatore<br>Nominale mutuataro               | Valuta  | Tassi attivi<br>Tassi passivi                        | Contropartita<br>Valore sottostante | Risultato latente<br>EUR | Scadenza    |
| Nominal prestamista<br>Nominal prestatario              | Divisa  | Tipo a recibir<br>Tipo a pagar                       | Contraparte<br>Subyacente           | Resultado latente<br>EUR | Vencimiento |
| Credor<br>Mutuário                                      | Moeda   | Taxa a receber<br>Taxa a depositar                   | Contrapartida<br>Subjacente         | Resultado latente<br>EUR | Vencimento  |
| Pålydende utlån beløp<br>Pålydende innlån beløp         | Valuta  | Inngående rente<br>Utgående rente                    | Motpart<br>Underliggende            | Latent resultat<br>EUR   | Termin      |
| 1 028 000                                               | EUR     | EONIA                                                | SOCIETE GENERALE                    | 0                        | 24/10/2011  |
| 1 028 000                                               |         | 0.75                                                 |                                     | 0                        |             |
| 480 000                                                 | EUR     | EONIA                                                | CREDIT AGRICOLE CIB                 | 0                        | 20/09/2013  |
| 480 000                                                 |         | 1.257                                                |                                     | 0                        |             |
| 5 250 000                                               | EUR     | EONIA                                                | SOCIETE GENERALE                    | 0                        | 28/09/2012  |
| 5 250 000                                               |         | 0.9725                                               |                                     | 0                        |             |
| 1 040 000                                               | EUR     | EONIA                                                | CALYON                              | 0                        | 28/12/2011  |
| 1 040 000                                               |         | 0.794                                                |                                     | 0                        |             |
| 2 050 000                                               | EUR     | EONIA                                                | SOCIETE GENERALE                    | 0                        | 23/11/2011  |
| 2 050 000                                               |         | 0.771                                                |                                     | 0                        |             |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |         |                                                      |                                     | <b>0</b>                 |             |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølge pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

|                                                                                                                                                                                                   |            |                                     |       |            |                  |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------------|-------|------------|------------------|--------------|
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                                                                |            |                                     |       |            |                  |              |
| USD                                                                                                                                                                                               | 250 000    | WESTPAC BANKING                     | 1,900 | 14/12/2012 | 253 347          | 1,29         |
| <b>Groupe mortgage - Konzernhypothekenbanken - Gruppo mortgage - Grupo mortgage - Grupo mortgage - Gruppelån</b>                                                                                  |            |                                     |       |            |                  |              |
| USD                                                                                                                                                                                               | 262 318    | ACCREDITED MORTGAGE LOAN TRUST      | FLR   | 25/12/2035 | 255 885          | 1,30         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 230 431    | CS FIRST BOSTON                     | FLR   | 25/12/2033 | 221 244          | 1,12         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 823 806    | FNMA                                | 3,5   | 25/07/2023 | 72 317           | 0,37         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 338 367    | GNMA                                | zc    | 20/05/2040 | 281 831          | 1,43         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 288 548    | GNMA                                | 4     | 16/04/2040 | 55 366           | 0,28         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 459 659    | GNMA                                | 5     | 20/08/2035 | 58 941           | 0,30         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 232 863    | GNMA                                | 5     | 20/10/2038 | 43 137           | 0,22         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 927 946    | GNMA                                | 5     | 20/01/2037 | 130 309          | 0,66         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 470 949    | GNMA                                | 5     | 20/09/2034 | 57 178           | 0,29         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 503 584    | GNMA                                | 4,5   | 20/04/2036 | 74 837           | 0,38         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 467 562    | GNMA                                | 5     | 16/06/2036 | 62 678           | 0,32         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 2 596 375  | GNMA                                | FLR   | 20/03/2036 | 330 976          | 1,68         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 788 021    | SOCIETE GENERALE                    | FLR   | 25/10/2035 | 741 456          | 3,76         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 196 574    | STRUCTURED ADJUSTABLE RATE MORTGAGE | FLR   | 25/01/2035 | 193 478          | 0,98         |
|                                                                                                                                                                                                   |            |                                     |       |            | <b>2 579 633</b> | <b>13,09</b> |
| <b>Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land</b>                                                                               |            |                                     |       |            |                  |              |
| AUD                                                                                                                                                                                               | 600 000    | AUSTRALIE                           | 4     | 20/08/2015 | 1 033 659        | 5,25         |
| GBP                                                                                                                                                                                               | 140 000    | UNITED KINGDOM INDEXED              | 1.875 | 22/11/2022 | 288 735          | 1,47         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 800 000    | FED HOME LN DISCOUNT NT             | zc    | 16/03/2011 | 799 964          | 4,06         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 521 000    | FED HOME LN DISCOUNT NT             | zc    | 15/06/2011 | 520 832          | 2,64         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 250 000    | US TREASURY BILL                    | 2,625 | 15/08/2020 | 235 000          | 1,19         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 160 000    | US TREASURY BILL INDEXED            | FLR   | 15/01/2021 | 161 930          | 0,82         |
|                                                                                                                                                                                                   |            |                                     |       |            | <b>3 040 120</b> | <b>15,43</b> |
| <b>Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester</b> |            |                                     |       |            |                  |              |
| USD                                                                                                                                                                                               | 25 875 528 | FANNIE MAE                          | FLR   | 25/12/2035 | 60 999           | 0,31         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 21 998     | FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE          | FLR   | 15/10/2033 | 20 826           | 0,11         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 219 694    | FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE          | 5     | 15/06/2028 | 3 778            | 0,02         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 14 971     | FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE          | FLR   | 15/01/2035 | 14 751           | 0,07         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 33 603     | FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE          | FLR   | 15/05/2034 | 31 730           | 0,16         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 286 184    | FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE          | 4     | 15/07/2029 | 42 970           | 0,22         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 1 756      | FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE          | FLR   | 01/12/2018 | 1 808            | 0,01         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 683        | FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE          | FLR   | 01/10/2026 | 704              | 0,00         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 767        | FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE          | FLR   | 01/04/2018 | 792              | 0,00         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 351        | FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE          | FLR   | 01/03/2018 | 365              | 0,00         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 633        | FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE          | FLR   | 01/05/2018 | 653              | 0,00         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 350        | FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE          | FLR   | 11/01/2030 | 360              | 0,00         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 321 976    | FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE          | 4     | 15/10/2029 | 54 770           | 0,28         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 299 522    | FNMA                                | 5     | 25/11/2037 | 58 817           | 0,30         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 31 018 280 | FNMA                                | FLR   | 25/11/2043 | 480 420          | 2,44         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 461 645    | FNMA                                | 5     | 25/11/2037 | 97 864           | 0,50         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 423 151    | FNMA                                | FLR   | 25/04/2035 | 56 365           | 0,29         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 43 734     | FNMA                                | FLR   | 15/08/2035 | 43 152           | 0,22         |
| USD                                                                                                                                                                                               | 500 000    | MACQUARIE BANK LTD                  | 3,3   | 17/07/2014 | 524 359          | 2,66         |

|     |           |                       |     |            |           |      |
|-----|-----------|-----------------------|-----|------------|-----------|------|
| USD | 1 444 954 | VENDEE MORTGAGE TRUST | FLR | 15/04/2040 | 28 657    | 0,15 |
|     |           |                       |     |            | 1 524 140 | 7,74 |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner** **7 397 240** **37,55**

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked** **7 397 240** **37,55**

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

**Titres de créances négociables - Handelbare Forderungspapiere - Titoli di credito negoziabili - Valores de deuda negociables - Títulos de dívida negociáveis - Omsettelige verdipapirer**

Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land

|     |           |                  |    |            |           |       |
|-----|-----------|------------------|----|------------|-----------|-------|
| USD | 600 000   | US TREASURY BILL | zc | 07/04/2011 | 599 791   | 3,04  |
| USD | 3 000 000 | US TREASURY BILL | zc | 03/03/2011 | 2 999 982 | 15,23 |
|     |           |                  |    |            | 3 599 773 | 18,27 |

**TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totale titoli di credito negoziabili - Total valores de deuda negociables - Total dos títulos de dívida negociáveis - Totalt antall omsettelige verdipapirer** **3 599 773** **18,27**

**TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002** **3 599 773** **18,27**

**Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário - Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter**

**Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner**

Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land

|     |            |                               |     |            |         |      |
|-----|------------|-------------------------------|-----|------------|---------|------|
| USD | 1 100 085  | US DEPARTMENT                 | FLR | 15/09/2022 | 24 186  | 0,12 |
| USD | 8 591 087  | US DEPARTMENT VETERAN AFFAIRS | FLR | 15/02/2027 | 134 695 | 0,68 |
| USD | 11 340 030 | US DEPARTMENT VETERAN AFFAIRS | FLR | 15/02/2031 | 193 017 | 0,99 |
| USD | 8 876 128  | US DEPARTMENT VETERAN AFFAIRS | FLR | 15/02/2026 | 126 893 | 0,64 |
| USD | 5 366 993  | US DEPARTMENT VETERAN AFFAIRS | FLR | 15/09/2024 | 35 272  | 0,18 |
| USD | 8 685 225  | US DEPARTMENT VETERAN AFFAIRS | FLR | 15/10/2023 | 73 150  | 0,37 |
| USD | 3 727 126  | US DEPARTMENT VETERAN AFFAIRS | FLR | 15/10/2030 | 143 943 | 0,73 |
|     |            |                               |     |            | 731 156 | 3,71 |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner** **731 156** **3,71**

**TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Total dos outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário - Sum andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter** **731 156** **3,71**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje** **11 728 169** **59,53**

Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr.  
28/02/2011

| Devise                                                  | Position  | Quantité   | Dénomination            | Cours d'évaluation   | +/- values latentes<br>USD                                 | Engagements en<br>devise             |
|---------------------------------------------------------|-----------|------------|-------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Währung                                                 | Position  | Stückzahl  | Bezeichnung             | Bewertungskurs       | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>USD | Verpflichtungen in<br>Fremdwährungen |
| Valuta                                                  | Posizione | Quantità   | Denominazione           | Corso di valutazione | +/- valenze latenti<br>USD                                 | Impegni in valuta                    |
| Divisa                                                  | Posición  | Cantidad   | Denominación            | Precio de valoración | Plusvalía/minusvalía<br>a latente<br>USD                   | Pasivos en divisas                   |
| Moeda                                                   | Posição   | Quantidade | Denominação             | Taxa de avaliação    | +/- valores latentes<br>USD                                | Compromissos em<br>divisas           |
| Valuta                                                  | Posisjon  | Antall     | Navn                    | Beregningskurs       | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>USD                       | Forpliktelser i<br>valuta            |
| AUD                                                     | V         | 12         | AUS.3YR FUT 03/11       | 95,283               | (7 306)                                                    | (1 143 394)                          |
| GBP                                                     | V         | 2          | LONG GILT 06/11         | 116,680              | (2 212)                                                    | (233 360)                            |
| EUR                                                     | V         | 4          | SCHATZ DTB 2Y FUT 03/11 | 108,060              | 152                                                        | (432 240)                            |
| USD                                                     | A         | 19         | US T.NOTES (10YR) 06/11 | 119,047              | 2 828                                                      | 2 261 891                            |
| USD                                                     | V         | 28         | US T.NOTES (2YRS) 06/11 | 109,148              | (9 625)                                                    | (6 112 313)                          |
| USD                                                     | V         | 16         | US T.NOTES 5YRS 06/11   | 116,938              | (3 422)                                                    | (1 871 000)                          |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |            |                         |                      | <b>(19 585)</b>                                            |                                      |

Un montant total de USD 339 872 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von USD 339 872 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di USD 339 872 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 339 872 USD incluido en la cuenta "Haber en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de USD 339 872 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på USD 339 872 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011

| Devises achetées   | Montant  | Devises vendues     | Montant  | +/- values latentes<br>USD                                 | Engagement<br>USD  | Echéance    |
|--------------------|----------|---------------------|----------|------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|
| Gekaufte Währungen | Betrag   | Verkaufte Währungen | Betrag   | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>USD | Obligo<br>USD      | Fälligkeit  |
| Valute acquistate  | Importo  | Valute vendute      | Importo  | +/- valenze latenti<br>USD                                 | Impegno<br>USD     | Scadenza    |
| Divisas compradas  | Importe  | Divisas vendidas    | Importe  | Plusvalía/minusvalía<br>latente<br>USD                     | Obligación<br>USD  | Vencimiento |
| Divisas compradas  | Montante | Divisas vendidas    | Montante | +/- valores latentes<br>USD                                | Obrigaçào<br>USD   | Vencimento  |
| Kjøpt valuta       | Beløp    | Solgt valuta        | Beløp    | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>USD                       | Engasjement<br>USD | Termin      |
| AUD                | 354 000  | CAD                 | 347 331  | 2 581                                                      | 358 981            | 13/04/2011  |
| AUD                | 289 000  | CAD                 | 286 215  | (623)                                                      | 293 067            | 13/04/2011  |
| AUD                | 355 000  | NZD                 | 459 771  | 15 352                                                     | 360 828            | 13/04/2011  |
| AUD                | 349 000  | USD                 | 346 553  | 6 998                                                      | 353 550            | 13/04/2011  |
| AUD                | 287 161  | USD                 | 285 147  | 5 758                                                      | 290 905            | 13/04/2011  |
| AUD                | 291 000  | USD                 | 292 148  | 2 646                                                      | 294 794            | 13/04/2011  |
| AUD                | 40 000   | USD                 | 39 720   | 802                                                        | 40 522             | 13/04/2011  |
| BRL                | 298 270  | USD                 | 175 000  | 3 473                                                      | 178 473            | 13/04/2011  |
| CAD                | 284 146  | AUD                 | 290 000  | (2 302)                                                    | 293 011            | 13/04/2011  |
| CAD                | 279 511  | EUR                 | 208 000  | (471)                                                      | 286 819            | 13/04/2011  |
| CAD                | 141 675  | NZD                 | 189 000  | 3 739                                                      | 145 755            | 13/04/2011  |
| CAD                | 288 614  | USD                 | 290 030  | 5 909                                                      | 295 939            | 13/04/2011  |
| CAD                | 240 788  | USD                 | 241 970  | 4 930                                                      | 246 900            | 13/04/2011  |
| CAD                | 176 897  | USD                 | 177 765  | 3 622                                                      | 181 387            | 13/04/2011  |
| CHF                | 486 025  | EUR                 | 370 000  | 12 474                                                     | 523 518            | 13/04/2011  |
| CHF                | 269 656  | EUR                 | 205 000  | 7 312                                                      | 290 458            | 13/04/2011  |
| CHF                | 280 273  | EUR                 | 217 000  | 2 174                                                      | 301 894            | 13/04/2011  |
| CHF                | 59 130   | EUR                 | 45 000   | 1 537                                                      | 63 691             | 13/04/2011  |
| CHF                | 282 375  | EUR                 | 220 000  | 294                                                        | 304 158            | 13/04/2011  |
| CHF                | 553 924  | EUR                 | 445 000  | (17 979)                                                   | 596 655            | 13/04/2011  |
| CHF                | 331 730  | GBP                 | 219 000  | 1 032                                                      | 357 229            | 13/04/2011  |
| EUR                | 439 000  | CHF                 | 556 485  | 7 187                                                      | 605 915            | 13/04/2011  |

## USD

## PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD)

|     |            |     |           |          |         |            |
|-----|------------|-----|-----------|----------|---------|------------|
| EUR | 209 000    | CHF | 273 524   | (5 822)  | 288 465 | 13/04/2011 |
| EUR | 209 000    | CHF | 274 083   | (6 423)  | 288 465 | 13/04/2011 |
| EUR | 264 000    | GBP | 221 142   | 4 968    | 364 649 | 13/04/2011 |
| EUR | 247 000    | GBP | 210 064   | (494)    | 341 168 | 13/04/2011 |
| EUR | 218 000    | NOK | 1 726 674 | (6 601)  | 301 719 | 13/04/2011 |
| EUR | 217 000    | SEK | 1 947 540 | (7 445)  | 300 234 | 13/04/2011 |
| EUR | 420 000    | USD | 561 288   | 18 553   | 579 841 | 13/04/2011 |
| EUR | 324 000    | USD | 434 017   | 13 288   | 447 306 | 13/04/2011 |
| EUR | 290 000    | USD | 387 585   | 12 781   | 400 366 | 13/04/2011 |
| EUR | 392 000    | USD | 528 596   | 12 588   | 541 184 | 13/04/2011 |
| EUR | 244 000    | USD | 325 369   | 11 491   | 336 860 | 13/04/2011 |
| EUR | 245 000    | USD | 327 046   | 11 195   | 338 240 | 13/04/2011 |
| EUR | 240 000    | USD | 320 762   | 10 575   | 331 337 | 13/04/2011 |
| EUR | 224 000    | USD | 298 815   | 10 433   | 309 248 | 13/04/2011 |
| EUR | 219 000    | USD | 292 736   | 9 609    | 302 345 | 13/04/2011 |
| EUR | 148 000    | USD | 197 664   | 6 661    | 204 325 | 13/04/2011 |
| EUR | 120 000    | USD | 160 749   | 4 920    | 165 669 | 13/04/2011 |
| EUR | 110 000    | USD | 147 651   | 4 212    | 151 863 | 13/04/2011 |
| EUR | 650 000    | USD | 893 490   | 3 882    | 897 372 | 13/04/2011 |
| EUR | 99 000     | USD | 132 878   | 3 799    | 136 677 | 13/04/2011 |
| EUR | 80 000     | USD | 108 026   | 2 420    | 110 446 | 13/04/2011 |
| EUR | 189 000    | USD | 258 898   | 2 030    | 260 928 | 13/04/2011 |
| EUR | 24 000     | USD | 32 363    | 770      | 33 134  | 13/04/2011 |
| EUR | 21 000     | USD | 28 318    | 674      | 28 992  | 13/04/2011 |
| EUR | 125 911    | ZAR | 1 181 950 | 4 664    | 174 996 | 13/04/2011 |
| GBP | 219 000    | CHF | 332 591   | (1 833)  | 356 005 | 13/04/2011 |
| GBP | 184 266    | EUR | 214 000   | 4 266    | 299 843 | 13/04/2011 |
| GBP | 211 545    | EUR | 251 000   | (2 449)  | 344 232 | 13/04/2011 |
| GBP | 210 110    | EUR | 250 000   | (3 403)  | 341 897 | 13/04/2011 |
| GBP | 214 060    | USD | 330 508   | 17 556   | 348 064 | 13/04/2011 |
| GBP | 151 000    | USD | 233 144   | 12 384   | 245 528 | 13/04/2011 |
| GBP | 175 000    | USD | 283 503   | 1 050    | 284 553 | 13/04/2011 |
| HUF | 34 576 385 | USD | 170 000   | 5 409    | 175 409 | 13/04/2011 |
| JPY | 52 502 752 | USD | 635 000   | 6 109    | 641 109 | 13/04/2011 |
| JPY | 24 222 684 | USD | 292 000   | 3 782    | 295 782 | 13/04/2011 |
| JPY | 24 162 328 | USD | 292 000   | 3 045    | 295 045 | 13/04/2011 |
| JPY | 24 161 832 | USD | 292 000   | 3 039    | 295 039 | 13/04/2011 |
| JPY | 17 088 574 | USD | 207 000   | 1 668    | 208 668 | 13/04/2011 |
| JPY | 24 006 546 | USD | 292 000   | 1 143    | 293 143 | 13/04/2011 |
| JPY | 12 449 980 | USD | 151 000   | 1 026    | 152 026 | 13/04/2011 |
| JPY | 12 036 240 | USD | 146 000   | 974      | 146 974 | 13/04/2011 |
| JPY | 2 311 517  | USD | 28 000    | 226      | 28 226  | 13/04/2011 |
| JPY | 1 733 676  | USD | 21 000    | 170      | 21 170  | 13/04/2011 |
| JPY | 23 925 896 | USD | 292 000   | 158      | 292 158 | 13/04/2011 |
| JPY | 23 918 596 | USD | 292 000   | 69       | 292 069 | 13/04/2011 |
| JPY | 48 040 330 | USD | 589 452   | (2 833)  | 586 619 | 13/04/2011 |
| NOK | 2 084 465  | USD | 354 410   | 16 972   | 371 382 | 13/04/2011 |
| NOK | 1 715 122  | USD | 291 613   | 13 965   | 305 578 | 13/04/2011 |
| NZD | 376 716    | AUD | 289 000   | (10 498) | 283 796 | 13/04/2011 |
| NZD | 459 423    | AUD | 352 000   | (12 346) | 346 104 | 13/04/2011 |
| NZD | 216 000    | CAD | 164 445   | (6 770)  | 161 969 | 13/04/2011 |
| NZD | 456 000    | USD | 344 070   | (2 484)  | 341 586 | 13/04/2011 |
| SEK | 4 011 604  | USD | 597 007   | 35 526   | 632 533 | 13/04/2011 |
| SEK | 2 681 199  | USD | 399 016   | 23 745   | 422 761 | 13/04/2011 |
| SEK | 2 320 951  | USD | 345 404   | 20 554   | 365 959 | 13/04/2011 |
| SEK | 1 418 659  | USD | 220 000   | 3 689    | 223 689 | 13/04/2011 |
| SGD | 358 842    | EUR | 205 000   | (511)    | 282 635 | 13/04/2011 |
| USD | 68 942     | AUD | 70 000    | (1 921)  | 68 942  | 13/04/2011 |
| USD | 217 619    | AUD | 221 000   | (6 106)  | 217 619 | 13/04/2011 |
| USD | 988 173    | AUD | 995 151   | (19 246) | 988 173 | 13/04/2011 |
| USD | 175 041    | BRL | 298 270   | (3 282)  | 175 041 | 13/04/2011 |
| USD | 48 000     | CHF | 45 247    | (683)    | 48 000  | 13/04/2011 |
| USD | 203 333    | CHF | 192 308   | (3 576)  | 203 333 | 13/04/2011 |
| USD | 247 293    | CHF | 233 884   | (4 349)  | 247 293 | 13/04/2011 |
| USD | 300 000    | CHF | 284 802   | (6 426)  | 300 000 | 13/04/2011 |
| USD | 524 000    | CHF | 494 300   | (7 830)  | 524 000 | 13/04/2011 |
| USD | 6 754      | EUR | 5 000     | (145)    | 6 754   | 13/04/2011 |
| USD | 21 723     | EUR | 16 000    | (355)    | 21 723  | 13/04/2011 |
| USD | 54 746     | EUR | 40 000    | (448)    | 54 746  | 13/04/2011 |
| USD | 58 611     | EUR | 43 000    | (722)    | 58 611  | 13/04/2011 |
| USD | 95 196     | EUR | 70 000    | (1 392)  | 95 196  | 13/04/2011 |
| USD | 269 637    | EUR | 197 000   | (2 190)  | 269 637 | 13/04/2011 |

**PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD)**
**USD**

|                                                         |           |     |            |                 |                   |            |
|---------------------------------------------------------|-----------|-----|------------|-----------------|-------------------|------------|
| USD                                                     | 220 790   | EUR | 162 000    | (2 743)         | 220 790           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 190 407   | EUR | 140 000    | (2 770)         | 190 407           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 289 801   | EUR | 213 000    | (4 103)         | 289 801           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 82 740    | EUR | 63 000     | (4 190)         | 82 740            | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 290 541   | EUR | 214 000    | (4 743)         | 290 541           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 312 207   | EUR | 230 000    | (5 155)         | 312 207           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 281 157   | EUR | 209 000    | (7 228)         | 281 157           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 391 561   | EUR | 290 000    | (8 591)         | 391 561           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 231 736   | EUR | 178 000    | (13 874)        | 231 736           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 298 342   | EUR | 230 000    | (19 020)        | 298 342           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 311 191   | EUR | 240 000    | (19 969)        | 311 191           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 580 077   | EUR | 435 000    | (20 151)        | 580 077           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 638 751   | EUR | 479 000    | (22 189)        | 638 751           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 642 752   | EUR | 482 000    | (22 328)        | 642 752           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 575 331   | EUR | 438 000    | (29 037)        | 575 330           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 872 116   | EUR | 654 000    | (30 296)        | 872 115           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 255 409   | GBP | 165 420    | (13 445)        | 255 409           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 363 000   | JPY | 29 597 568 | 1 796           | 363 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 325 745   | JPY | 26 548 241 | 1 755           | 325 745           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 292 000   | JPY | 23 807 606 | 1 456           | 292 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 291 000   | JPY | 23 729 595 | 1 408           | 291 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 559 000   | JPY | 45 698 250 | 1 306           | 559 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 283 000   | JPY | 23 084 168 | 1 284           | 283 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 224 110   | JPY | 18 264 927 | 1 207           | 224 110           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 22 000    | JPY | 1 798 359  | 53              | 22 000            | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 17 000    | JPY | 1 410 095  | (209)           | 17 000            | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 34 000    | JPY | 2 815 608  | (361)           | 34 000            | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 287 000   | JPY | 23 721 411 | (2 492)         | 287 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 267 000   | JPY | 22 158 864 | (3 423)         | 267 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 292 000   | JPY | 24 313 380 | (4 717)         | 292 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 292 000   | JPY | 24 344 916 | (5 102)         | 292 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 529 000   | JPY | 43 811 780 | (5 672)         | 529 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 518 000   | JPY | 42 974 264 | (6 451)         | 518 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 567 000   | JPY | 47 167 085 | (8 620)         | 567 000           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 200 155   | NOK | 1 177 210  | (9 475)         | 200 155           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 582 681   | NZD | 772 233    | 4 489           | 582 681           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 197 277   | NZD | 261 453    | 1 520           | 197 277           | 13/04/2011 |
| USD                                                     | 233 000   | SEK | 1 611 381  | (20 958)        | 233 000           | 13/04/2011 |
| ZAR                                                     | 1 181 951 | USD | 173 450    | (4 182)         | 169 269           | 13/04/2011 |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |     |            | <b>(21 320)</b> | <b>40 271 041</b> |            |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

Aérospatiale/Défense - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Aerospaziale/Difesa - Aeroespacial/Defensa - Flyindustri og forsvar

|     |           |        |       |            |           |      |
|-----|-----------|--------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 4 000 000 | THALES | 4,375 | 02/04/2013 | 4 136 600 | 1,54 |
|-----|-----------|--------|-------|------------|-----------|------|

Agriculture - Landwirtschaft - Agricoltura - Agricultura - Landbruk

|     |           |                  |       |            |           |      |
|-----|-----------|------------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 3 500 000 | BAT INTL FINANCE | 5,875 | 12/03/2015 | 3 839 570 | 1,43 |
|-----|-----------|------------------|-------|------------|-----------|------|

|     |           |                        |       |            |           |      |
|-----|-----------|------------------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 4 500 000 | IMPERIAL TOBACCO GROUP | 4,375 | 22/11/2013 | 4 660 605 | 1,73 |
|-----|-----------|------------------------|-------|------------|-----------|------|

|  |  |  |  |  |           |      |
|--|--|--|--|--|-----------|------|
|  |  |  |  |  | 8 500 175 | 3,16 |
|--|--|--|--|--|-----------|------|

Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer

|     |           |        |   |            |           |      |
|-----|-----------|--------|---|------------|-----------|------|
| EUR | 1 700 000 | AUCHAN | 5 | 29/04/2013 | 1 789 335 | 0,67 |
|-----|-----------|--------|---|------------|-----------|------|

|     |           |                           |       |            |           |      |
|-----|-----------|---------------------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 4 000 000 | CASINO GUICHARD-PERRACHON | 4,875 | 10/04/2014 | 4 191 560 | 1,55 |
|-----|-----------|---------------------------|-------|------------|-----------|------|

|     |           |          |      |            |           |      |
|-----|-----------|----------|------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 800 000 | FOODCORP | 8,75 | 01/03/2018 | 1 800 000 | 0,67 |
|-----|-----------|----------|------|------------|-----------|------|

|     |           |             |      |            |           |      |
|-----|-----------|-------------|------|------------|-----------|------|
| EUR | 4 000 000 | KRAFT FOODS | 5,75 | 20/03/2012 | 4 152 400 | 1,55 |
|-----|-----------|-------------|------|------------|-----------|------|

|     |         |               |   |            |         |      |
|-----|---------|---------------|---|------------|---------|------|
| EUR | 100 000 | PICARD BONDCO | 9 | 01/10/2018 | 108 250 | 0,04 |
|-----|---------|---------------|---|------------|---------|------|

|     |           |               |       |            |           |      |
|-----|-----------|---------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 200 000 | R&R ICE CREAM | 8,375 | 15/11/2017 | 1 251 000 | 0,47 |
|-----|-----------|---------------|-------|------------|-----------|------|

|     |           |               |       |            |           |      |
|-----|-----------|---------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 500 000 | TEREOS EUROPE | 6,375 | 15/04/2014 | 1 560 000 | 0,58 |
|-----|-----------|---------------|-------|------------|-----------|------|

|  |  |  |  |  |            |      |
|--|--|--|--|--|------------|------|
|  |  |  |  |  | 14 852 545 | 5,53 |
|--|--|--|--|--|------------|------|

Automobile-pièces et équipements - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automóvil-recambios y equipos - Automóvel-peças e equipamentos - Bildeler og - utstyr

|     |           |         |       |            |           |      |
|-----|-----------|---------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 2 500 000 | PIRELLI | 5,125 | 22/02/2016 | 2 554 200 | 0,95 |
|-----|-----------|---------|-------|------------|-----------|------|

Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |           |               |     |            |           |      |
|-----|-----------|---------------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 4 000 000 | ABN AMRO BANK | FLR | 14/09/2016 | 3 500 000 | 1,30 |
|-----|-----------|---------------|-----|------------|-----------|------|

|     |           |                          |       |            |           |      |
|-----|-----------|--------------------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 3 000 000 | BANCA POPOLARE DI MILANO | 7,125 | 01/03/2021 | 2 990 820 | 1,11 |
|-----|-----------|--------------------------|-------|------------|-----------|------|

|     |           |             |     |            |           |      |
|-----|-----------|-------------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 4 000 000 | BCO POPULAR | 4,5 | 04/02/2013 | 4 001 372 | 1,49 |
|-----|-----------|-------------|-----|------------|-----------|------|

|     |           |                 |     |            |           |      |
|-----|-----------|-----------------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 1 692 000 | BES FINANCE LTD | FLR | 05/08/2032 | 1 150 560 | 0,43 |
|-----|-----------|-----------------|-----|------------|-----------|------|

|     |           |             |     |            |           |      |
|-----|-----------|-------------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 6 000 000 | COMMERZBANK | FLR | 29/11/2017 | 5 414 999 | 2,03 |
|-----|-----------|-------------|-----|------------|-----------|------|

|     |           |          |     |            |           |      |
|-----|-----------|----------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 4 325 000 | ING BANK | 3,5 | 16/09/2020 | 3 970 912 | 1,48 |
|-----|-----------|----------|-----|------------|-----------|------|

|     |           |                 |      |            |           |      |
|-----|-----------|-----------------|------|------------|-----------|------|
| EUR | 3 600 000 | INTESA SANPAOLO | 5,75 | 28/05/2018 | 3 594 240 | 1,34 |
|-----|-----------|-----------------|------|------------|-----------|------|

|     |           |                    |     |            |           |      |
|-----|-----------|--------------------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 4 000 000 | LLOYDS TSB CAPITAL | FLR | 05/03/2018 | 3 848 920 | 1,43 |
|-----|-----------|--------------------|-----|------------|-----------|------|

|     |           |              |     |            |           |      |
|-----|-----------|--------------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 3 700 000 | NATIXIS EMTN | 4,5 | 14/05/2019 | 3 504 011 | 1,30 |
|-----|-----------|--------------|-----|------------|-----------|------|

|     |           |                |       |            |           |      |
|-----|-----------|----------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 3 000 000 | UBI BANCA SPCA | 3,875 | 28/02/2013 | 3 009 630 | 1,12 |
|-----|-----------|----------------|-------|------------|-----------|------|

|  |  |  |  |  |            |       |
|--|--|--|--|--|------------|-------|
|  |  |  |  |  | 34 985 464 | 13,03 |
|--|--|--|--|--|------------|-------|

Boissons - Getränke - Bevande - Bebidas - Bebidas - Drikkevarer

|     |           |                        |       |            |           |      |
|-----|-----------|------------------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 4 000 000 | ANHEUSER-BUSH INBEV SA | 7,375 | 30/01/2013 | 4 358 880 | 1,63 |
|-----|-----------|------------------------|-------|------------|-----------|------|

|     |           |                  |       |            |           |      |
|-----|-----------|------------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 4 000 000 | PERNOD-RICARD SA | 4,625 | 06/12/2013 | 4 120 120 | 1,53 |
|-----|-----------|------------------|-------|------------|-----------|------|

|     |           |           |     |            |           |      |
|-----|-----------|-----------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 4 000 000 | SABMILLER | 4,5 | 20/01/2015 | 4 164 320 | 1,55 |
|-----|-----------|-----------|-----|------------|-----------|------|

|  |  |  |  |  |            |      |
|--|--|--|--|--|------------|------|
|  |  |  |  |  | 12 643 320 | 4,71 |
|--|--|--|--|--|------------|------|

Capital-risque - Risikokapital - Capitale di rischio - Capital de riesgo - Capital de risco - Risikokapital

|     |           |              |       |            |           |      |
|-----|-----------|--------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 3 000 000 | 3I GROUP PLC | 5,625 | 17/03/2017 | 3 028 710 | 1,13 |
|-----|-----------|--------------|-------|------------|-----------|------|

Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier

|     |           |              |   |            |           |      |
|-----|-----------|--------------|---|------------|-----------|------|
| EUR | 4 500 000 | BASF FINANCE | 6 | 04/12/2013 | 4 905 720 | 1,82 |
|-----|-----------|--------------|---|------------|-----------|------|

|     |           |               |       |            |           |      |
|-----|-----------|---------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 4 500 000 | BAYER CAPITAL | 4,625 | 26/09/2014 | 4 748 850 | 1,77 |
|-----|-----------|---------------|-------|------------|-----------|------|

|  |  |  |  |  |           |      |
|--|--|--|--|--|-----------|------|
|  |  |  |  |  | 9 654 570 | 3,59 |
|--|--|--|--|--|-----------|------|

Conditionnements et conteneurs - Verpackungen und Behälter - Confezionamento e contenitori - Embalajes y contenedores - Acondicionamento e contentores - Pakning og emballasje

|     |           |              |       |            |           |      |
|-----|-----------|--------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 5 000 000 | ARDAGH GLASS | 7,375 | 15/10/2017 | 5 162 500 | 1,92 |
|-----|-----------|--------------|-------|------------|-----------|------|

Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-construtores - Automóvil-construtores - Bilprodusenter

|     |           |         |   |            |           |      |
|-----|-----------|---------|---|------------|-----------|------|
| EUR | 3 500 000 | DAIMLER | 5 | 23/05/2012 | 3 621 695 | 1,34 |
|-----|-----------|---------|---|------------|-----------|------|

|                                                                                                                                                                                                   |           |                               |       |            |           |                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------|-------|------------|-----------|-------------------|
| EUR                                                                                                                                                                                               | 2 500 000 | RENAULT S.A.                  | 5,625 | 30/06/2015 | 2 619 650 | 0,98              |
| <b>Divertissements - Unterhaltung - Divertimento - Diversiones - Entretenimento - Underholding</b>                                                                                                |           |                               |       |            |           | <b>6 241 345</b>  |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 4 500 000 | LOTTOMATICA                   | 5,375 | 02/02/2018 | 4 448 025 | 1,66              |
| <b>Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning</b>                                                                                                 |           |                               |       |            |           |                   |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 4 050 000 | EDF                           | 5,625 | 23/01/2013 | 4 291 745 | 1,60              |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 3 800 000 | RED ELECTRICA FINANCE BV      | 4,75  | 18/09/2013 | 3 933 038 | 1,46              |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 4 000 000 | VATTENFALL                    | 5,75  | 05/12/2013 | 4 325 920 | 1,61              |
| <b>Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamientos domésticos - Hjemmeelektronikk</b>                                        |           |                               |       |            |           | <b>12 550 703</b> |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 3 113 000 | SAINT-GOBAIN                  | 6     | 20/05/2013 | 3 329 541 | 1,24              |
| <b>Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål</b>                                                                                                             |           |                               |       |            |           |                   |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 3 000 000 | THYSSENKRUPP                  | 8     | 18/06/2014 | 3 375 420 | 1,26              |
| <b>Habillement/Textile - Bekleidung/Textilien - Abbigliamento/Tessile - Confección/textil - Vestuário/Têxteis - Klær og tekstiler</b>                                                             |           |                               |       |            |           |                   |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 3 400 000 | BOARDRIDERS                   | 8,875 | 15/12/2017 | 3 680 500 | 1,37              |
| <b>Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom</b>                                                                                            |           |                               |       |            |           |                   |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 5 700 000 | GECINA                        | 4,25  | 03/02/2016 | 5 662 152 | 2,11              |
| <b>Loisirs - Freizeitgestaltung - Tempo libero - Actividades de ocio - Lazer - Fritidsaktiviteter</b>                                                                                             |           |                               |       |            |           |                   |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 4 825 000 | ROYAL BANK OF SCOTLAND        | 5,625 | 27/01/2014 | 4 897 375 | 1,82              |
| <b>Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción - Materiais de construção - Byggematerialer</b>                                                  |           |                               |       |            |           |                   |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 2 500 000 | HEIDELBERGCEMENT              | 7,5   | 31/10/2014 | 2 715 000 | 1,01              |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 300 000   | LAFARGE                       | 5,375 | 29/11/2018 | 297 156   | 0,11              |
| <b>Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass</b>                                                                                      |           |                               |       |            |           | <b>3 012 156</b>  |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 3 000 000 | DONG ENERGY                   | 4,875 | 07/05/2014 | 3 167 370 | 1,18              |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 3 000 000 | ENI S.P.A.                    | 4     | 29/06/2015 | 3 056 820 | 1,14              |
| <b>Produits pharmaceutiques - Pharmazeutika - Prodotti farmaceutici - Productos farmacéuticos - Produtos farmacêuticos - Legemiddelindustri</b>                                                   |           |                               |       |            |           | <b>6 224 190</b>  |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 3 500 000 | ROCHE                         | 4,625 | 04/03/2013 | 3 654 175 | 1,36              |
| <b>Santé-services - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Salute-servizi - Salud-servicios - Saúde-serviços - Helsetjeneste</b>                                                                     |           |                               |       |            |           |                   |
| GBP                                                                                                                                                                                               | 2 814 000 | PRIORY GROUP                  | 7     | 15/02/2018 | 3 392 408 | 1,26              |
| <b>Services commerciaux - Gewerbliche Dienstleistungen - Servizi commerciali - Servicios comerciales - Serviços comerciais - Kommersielle tjenester</b>                                           |           |                               |       |            |           |                   |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 2 800 000 | AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE   | 5     | 12/01/2017 | 2 854 236 | 1,06              |
| <b>Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester</b> |           |                               |       |            |           |                   |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 4 050 000 | BANQUE PSA                    | 3,875 | 14/01/2015 | 4 047 570 | 1,51              |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 3 000 000 | FCE BANK                      | 7,125 | 15/01/2013 | 3 161 250 | 1,18              |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 3 000 000 | KBC IFIMA                     | 4     | 01/03/2013 | 3 024 330 | 1,13              |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 50 000    | LEASEPLAN CORPORATION N.V.    | 3,75  | 07/08/2013 | 50 513    | 0,02              |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 8 000 000 | LEHMAN                        | 4,625 | 14/03/2019 | 40 000    | 0,01              |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 2 000 000 | PHOENIX PIB FI.               | 9,625 | 15/07/2014 | 2 210 000 | 0,82              |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 3 750 000 | SMURFIT                       | 7,25  | 15/11/2017 | 3 975 000 | 1,48              |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 2 500 000 | TVN FINANCE CORPORATION II AB | 10,75 | 15/11/2017 | 2 837 775 | 1,06              |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 4 000 000 | VOLKSWAGEN CREDIT             | 5,625 | 09/02/2012 | 4 137 120 | 1,53              |
| <b>Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon</b>                                                             |           |                               |       |            |           | <b>23 483 558</b> |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 3 600 000 | AT AND T                      | 4,375 | 15/03/2013 | 3 730 140 | 1,39              |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 2 000 000 | BRITISH TELECOM               | 5,25  | 22/01/2013 | 2 093 480 | 0,78              |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 1 800 000 | DEUTSCHE TELEKOM              | 4,375 | 02/06/2014 | 1 875 636 | 0,70              |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 4 500 000 | KONINKLIJKE KPN               | 4,75  | 29/05/2014 | 4 733 865 | 1,76              |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 1 000 000 | KPNQWEST                      | 8,875 | 01/02/2008 | 7 500     | 0,00              |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 1 400 000 | SUNRISE COM.                  | 7     | 31/12/2017 | 1 487 500 | 0,55              |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 4 000 000 | TDC                           | 5,875 | 16/12/2015 | 4 350 400 | 1,62              |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 2 500 000 | TELEFONICA EMISIONES S.A.U    | 4,75  | 07/02/2017 | 2 530 125 | 0,94              |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 1 500 000 | WIND ACQUISITION              | 7,375 | 15/02/2018 | 1 552 500 | 0,58              |
| EUR                                                                                                                                                                                               | 2 600 000 | ZIGGO BOND CO.                | 6,125 | 15/11/2017 | 2 658 500 | 0,99              |
| USD                                                                                                                                                                                               | 4 000 000 | CINCINNATI                    | 8,25  | 15/10/2017 | 2 924 993 | 1,09              |
|                                                                                                                                                                                                   |           |                               |       |            |           | <b>27 944 639</b> |
|                                                                                                                                                                                                   |           |                               |       |            |           | <b>10,40</b>      |

Vente au détail - Einzelhandel - Vendita al dettaglio - Venta al por menor - Venda a retalho -  
Detaljhandel

|     |           |                |     |            |           |      |
|-----|-----------|----------------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 2 400 000 | EDCON HOLDINGS | 9,5 | 01/03/2018 | 2 376 000 | 0,88 |
|-----|-----------|----------------|-----|------------|-----------|------|

|                                                                                                                                                     |  |  |  |  |                    |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|--------------------|--------------|
| <b>TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni -<br/>Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner</b> |  |  |  |  | <b>212 644 507</b> | <b>79,15</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|--------------------|--------------|

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av  
verdipapirer

**Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner**

**Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer**

|     |           |               |       |            |                   |             |
|-----|-----------|---------------|-------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 2 300 000 | AUCHAN        | 5     | 29/04/2013 | 2 420 865         | 0,90        |
| EUR | 2 900 000 | PICARD BONDCO | 9     | 01/10/2018 | 3 139 250         | 1,17        |
| EUR | 3 300 000 | R&R ICE CREAM | 8,375 | 15/11/2017 | 3 440 250         | 1,29        |
| EUR | 2 500 000 | TEREOS EUROPE | 6,375 | 15/04/2014 | 2 600 000         | 0,97        |
|     |           |               |       |            | <b>11 600 365</b> | <b>4,33</b> |

**Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-constructores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter**

|     |         |               |       |            |                  |             |
|-----|---------|---------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 500 000 | DAIMLER NORTH | 5     | 23/05/2012 | 517 385          | 0,19        |
| EUR | 500 000 | RENAULT S.A.  | 5,625 | 30/06/2015 | 523 930          | 0,20        |
|     |         |               |       |            | <b>1 041 315</b> | <b>0,39</b> |

**Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamientos domésticos - Hjemmeelektronikk**

|     |           |              |   |            |           |      |
|-----|-----------|--------------|---|------------|-----------|------|
| EUR | 1 387 000 | SAINT-GOBAIN | 6 | 20/05/2013 | 1 483 480 | 0,55 |
|-----|-----------|--------------|---|------------|-----------|------|

**Fer/Acier - Eisen/Stahl - Ferro/Acciaio - Hierro/Acero - Ferro/Aço - Jern/stål**

|     |           |              |   |            |           |      |
|-----|-----------|--------------|---|------------|-----------|------|
| EUR | 1 000 000 | THYSSENKRUPP | 8 | 18/06/2014 | 1 125 140 | 0,42 |
|-----|-----------|--------------|---|------------|-----------|------|

**Loisirs - Freizeitgestaltung - Tempo libero - Actividades de ocio - Lazer - Fritidsaktiviteter**

|     |           |             |      |            |           |      |
|-----|-----------|-------------|------|------------|-----------|------|
| EUR | 4 000 000 | THOMAS COOK | 6,75 | 22/06/2015 | 4 056 560 | 1,51 |
|-----|-----------|-------------|------|------------|-----------|------|

**Matériaux de construction - Baustoffe - Materiali di costruzione - Materiales de construcción -  
Materiais de construção - Byggematerialer**

|     |           |                   |       |            |                  |             |
|-----|-----------|-------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 500 000 | HEIDELBERG CEMENT | 7,5   | 31/10/2014 | 1 629 000        | 0,61        |
| EUR | 2 700 000 | LAFARGE           | 5,375 | 29/11/2018 | 2 674 404        | 0,99        |
|     |           |                   |       |            | <b>4 303 404</b> | <b>1,60</b> |

**Pétrole et gaz - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass**

|     |           |             |       |            |           |      |
|-----|-----------|-------------|-------|------------|-----------|------|
| EUR | 1 000 000 | DONG ENERGY | 4,875 | 07/05/2014 | 1 055 790 | 0,39 |
|-----|-----------|-------------|-------|------------|-----------|------|

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos  
servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finansjenester**

|     |           |                 |       |            |                  |             |
|-----|-----------|-----------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 4 100 000 | LEASEPLAN CORP  | 3,75  | 07/08/2013 | 4 142 066        | 1,54        |
| EUR | 1 000 000 | PHOENIX PIB FI. | 9,625 | 15/07/2014 | 1 105 000        | 0,41        |
|     |           |                 |       |            | <b>5 247 066</b> | <b>1,95</b> |

**Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones -  
Telecomunicações - Telekommunikasjon**

|     |           |                  |       |            |                  |             |
|-----|-----------|------------------|-------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 400 000   | AT AND T         | 4,375 | 14/03/2013 | 414 460          | 0,15        |
| EUR | 1 000 000 | BRITISH TELECOM  | 5,25  | 22/01/2013 | 1 046 740        | 0,39        |
| EUR | 2 200 000 | DEUTSCHE TELEKOM | 4,375 | 02/06/2014 | 2 292 444        | 0,85        |
| EUR | 1 100 000 | SUNRISE COM      | 7     | 30/12/2017 | 1 168 750        | 0,44        |
| EUR | 1 500 000 | WIND ACQUIS.     | 7,375 | 15/02/2018 | 1 552 500        | 0,58        |
| EUR | 400 000   | ZIGGO BOND CO.   | 6,125 | 15/11/2017 | 409 000          | 0,15        |
|     |           |                  |       |            | <b>6 883 894</b> | <b>2,56</b> |

|                                                                                                                                                     |  |  |  |  |                   |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-------------------|--------------|
| <b>TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni -<br/>Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner</b> |  |  |  |  | <b>36 797 014</b> | <b>13,70</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-------------------|--------------|

|                                                                                                                                                                                                  |  |  |  |  |                   |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-------------------|--------------|
| <b>TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in<br/>prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av<br/>verdipapirer</b> |  |  |  |  | <b>36 797 014</b> | <b>13,70</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-------------------|--------------|

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem  
anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale  
valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa  
valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del  
mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro  
mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos  
à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado -  
Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på  
et annet regulert marked**

|  |  |  |  |  |                    |              |
|--|--|--|--|--|--------------------|--------------|
|  |  |  |  |  | <b>249 441 521</b> | <b>92,85</b> |
|--|--|--|--|--|--------------------|--------------|

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - *Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002* - *Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002* - *Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002* - *Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002* - *Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002*

|     |        |                                        |    |      |
|-----|--------|----------------------------------------|----|------|
| EUR | 0,3575 | BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS | 50 | 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 - *Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002***

|    |      |
|----|------|
| 50 | 0,00 |
|----|------|

**Marchés dérivés - *Derivategeschäfte - Mercati derivati - Mercados derivados - Mercados de derivados - Derivatmarkeder***

**Options - *Optionen - Opzioni - Opciones - Opções - Opsjoner***

**Divers - *Verschiedene - Vari - Varios - Diversos - Diverse***

|     |             |                                  |                |             |
|-----|-------------|----------------------------------|----------------|-------------|
| EUR | 70 000 000  | ITRAXX S145YR CALL 1.2 0311 OTC  | 16 374         | 0,01        |
| EUR | 100 000 000 | ITRAXX S145YR CALL 1.2 0311 OTC  | 23 391         | 0,01        |
| EUR | 50 000 000  | ITRAXX S145YR CALL 5.25 0311 OTC | 2 537          | 0,00        |
| EUR | 80 000 000  | PUT EUR/USD 1.25 230511          | 154 720        | 0,05        |
| USD | 100 000 000 | PUT AUD/USD 0.85 160511          | 57 979         | 0,02        |
|     |             |                                  | <b>255 001</b> | <b>0,09</b> |

**TOTAL OPTIONS - *Optionen insgesamt - Totale opzioni - Total opciones - Total das opções - Sum opsjoner***

|         |      |
|---------|------|
| 255 001 | 0,09 |
|---------|------|

**TOTAL MARCHES DERIVES - *Derivategeschäfte insgesamt - Totale mercati derivati - Total mercados derivados - Total dos mercados de derivados - Sum derivatmarkeder***

|         |      |
|---------|------|
| 255 001 | 0,09 |
|---------|------|

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - *Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje***

|             |       |
|-------------|-------|
| 249 696 572 | 92,94 |
|-------------|-------|

**Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr. 28/02/2011**

| Devise                                                  | Position  | Quantité   | Dénomination             | Cours d'évaluation   | +/- values latentes<br>EUR                                 | Engagements en<br>devise             |
|---------------------------------------------------------|-----------|------------|--------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Währung                                                 | Position  | Stückzahl  | Bezeichnung              | Bewertungskurs       | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>EUR | Verpflichtungen in<br>Fremdwährungen |
| Valuta                                                  | Posizione | Quantità   | Denominazione            | Corso di valutazione | +/- valenze latenti<br>EUR                                 | Impegni in valuta                    |
| Divisa                                                  | Posición  | Cantidad   | Denominación             | Precio de valoración | Plusvalía/minusvalía<br>a latente<br>EUR                   | Pasivos en divisas                   |
| Moeda                                                   | Posição   | Quantidade | Denominação              | Taxa de avaliação    | +/- valores latentes<br>EUR                                | Compromissos em<br>divisas           |
| Valuta                                                  | Posisjon  | Antall     | Navn                     | Beregningskurs       | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>EUR                       | Forpliktelse i<br>valuta             |
| EUR                                                     | V         | 300        | BOBL DTB FUT. 5YRS 03/11 | 117,180              | 70 500                                                     | (35 154 000)                         |
| EUR                                                     | V         | 28         | EURO BUND 10Y FUT 03/11  | 124,120              | 11 200                                                     | (3 475 360)                          |
| EUR                                                     | V         | 140        | SCHATZ DTB 2Y FUT 03/11  | 108,060              | 4 200                                                      | (15 128 400)                         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |            |                          |                      | <b>85 900</b>                                              |                                      |

Un montant total de EUR 1 234 360 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 1 234 360 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di EUR 1 234 360 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 1 234 360 EUR incluido en la cuenta "Haber en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de EUR 1 234 360 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på EUR 1 234 360 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

**Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011**

| Devises achetées                                        | Montant   | Devises vendues     | Montant   | +/- values latentes<br>EUR                                 | Engagement<br>EUR  | Echéance    |
|---------------------------------------------------------|-----------|---------------------|-----------|------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|
| Gekaufte Währungen                                      | Betrag    | Verkaufte Währungen | Betrag    | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>EUR | Obligo<br>EUR      | Fälligkeit  |
| Valute acquistate                                       | Importo   | Valute vendute      | Importo   | +/- valenze latenti<br>EUR                                 | Impegno<br>EUR     | Scadenza    |
| Divisas compradas                                       | Importe   | Divisas vendidas    | Importe   | Plusvalía/minusvalía<br>latente<br>EUR                     | Obligación<br>EUR  | Vencimiento |
| Divisas compradas                                       | Montante  | Divisas vendidas    | Montante  | +/- valores latentes<br>EUR                                | Obrigaçao<br>EUR   | Vencimento  |
| Kjøpt valuta                                            | Beløp     | Solgt valuta        | Beløp     | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>EUR                       | Engasjement<br>EUR | Termin      |
| EUR                                                     | 3 364 997 | GBP                 | 2 835 000 | 26 511                                                     | 3 364 997          | 18/03/2011  |
| EUR                                                     | 3 905 649 | USD                 | 5 280 000 | 82 256                                                     | 3 905 649          | 18/03/2011  |
| EUR                                                     | 3 073 076 | USD                 | 4 215 000 | 20 878                                                     | 3 073 076          | 18/03/2011  |
| USD                                                     | 3 375 000 | EUR                 | 2 438 531 | 5 949                                                      | 2 444 480          | 18/03/2011  |
| USD                                                     | 2 250 000 | EUR                 | 1 633 951 | (4 298)                                                    | 1 629 654          | 18/03/2011  |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |                     |           | <b>131 296</b>                                             | <b>14 417 856</b>  |             |

**Credit default swaps au - Credit Default Swaps zum - Credit Default Swap al - Swap de impago de crédito a - Credit default swaps em - Kreditbytteavtaler pr. 28/02/2011**

| Achat / Vente de<br>protection    | Nominal prêteur<br>Nominal emprunteur              | Devise  | Prime (%)    | Contrepartie<br>Sous-jacent         | Résultat latent<br>EUR   | Echéance    |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------|---------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------|
| Sicherungskauf/-<br>verkauf       | Nominalbetrag aktiv<br>Nominalbetrag passiv        | Währung | Prämie (%)   | Gegenpartei<br>Basisobjekt          | Latentes Ergebnis<br>EUR | Fälligkeit  |
| Acquisto/Vendita<br>di protezione | Nominale prestatore<br>Nominale mutuatario         | Valuta  | Premio (%)   | Contropartita<br>Valore sottostante | Risultato latente<br>EUR | Scadenza    |
| Compra/venta de<br>protección     | Nominal prestamista<br>Nominal prestatario         | Divisa  | Prima (%)    | Contraparte<br>Subyacente           | Resultado latente<br>EUR | Vencimiento |
| Compra/venta de<br>protecção      | Credor<br>Mutuário                                 | Moeda   | Prémio (%)   | Contrapartida<br>Subjacente         | Resultado latente<br>EUR | Vencimento  |
| Sikringskjøp /<br>sikrings salg   | Pålydende utlån beløp<br>Pålydende innlån<br>beløp | Valuta  | Overkurs (%) | Motpart<br>Underliggende            | Latent resultat<br>EUR   | Termin      |
| Achat                             | 4 000 000                                          | EUR     | 1            | BNP PARIBAS<br>GLENCORE             | 102 529                  | 20/03/2016  |

**PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE**
**EUR**

|                                                         |           |     |   |                  |                  |            |
|---------------------------------------------------------|-----------|-----|---|------------------|------------------|------------|
| Achat                                                   | 4 000 000 | EUR | 1 | BNP PARIBAS      | (29 692)         | 20/03/2016 |
|                                                         |           |     |   | CREDIT SUISSE    |                  |            |
| Achat                                                   | 5 000 000 | EUR | 1 | CREDIT SUISSE    | 101 333          | 20/03/2016 |
|                                                         |           |     |   | FINM             |                  |            |
| Achat                                                   | 3 000 000 | EUR | 1 | GOLDMAN SACHS    | 39 195           | 20/03/2016 |
|                                                         |           |     |   | CREDIT AGRICOLE  |                  |            |
| Achat                                                   | 1 500 000 | EUR | 1 | GOLDMAN SACHS    | 19 598           | 20/03/2016 |
|                                                         |           |     |   | CREDIT AGRICOLE  |                  |            |
| Achat                                                   | 4 000 000 | EUR | 1 | GOLDMAN SACHS    | (71 198)         | 20/03/2016 |
|                                                         |           |     |   | BERTEL           |                  |            |
| Achat                                                   | 5 000 000 | USD | 1 | JP MORGAN CHASE  | 24 349           | 20/03/2016 |
|                                                         |           |     |   | BRESIL           |                  |            |
| Achat                                                   | 6 000 000 | USD | 1 | MERRILL LYNCH    | (46 469)         | 20/03/2016 |
|                                                         |           |     |   | CHILI            |                  |            |
| Achat                                                   | 4 000 000 | EUR | 1 | MORGAN STANLEY   | (15 461)         | 20/03/2016 |
|                                                         |           |     |   | DEUTSCHE BANK    |                  |            |
| Achat                                                   | 4 000 000 | EUR | 1 | MORGAN STANLEY   | (27 138)         | 20/03/2016 |
|                                                         |           |     |   | EADS FIN         |                  |            |
| Achat                                                   | 2 500 000 | EUR | 5 | SOCIETE GENERALE | (274 545)        | 20/12/2015 |
|                                                         |           |     |   | WENDEL           |                  |            |
| Achat                                                   | 6 000 000 | USD | 1 | UBS LTD LONDON   | 34 236           | 20/12/2015 |
|                                                         |           |     |   | CDS ITRAXX       |                  |            |
| Achat                                                   | 4 000 000 | EUR | 5 | UBS LTD LONDON   | (512 332)        | 20/03/2014 |
|                                                         |           |     |   | STORA            |                  |            |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |     |   |                  | <b>(655 595)</b> |            |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølge pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |

CHF

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

Titres de créances négociables - Handelbare Forderungspapiere - Titoli di credito negoziabili - Valores de deuda negociables - Títulos de dívida negociáveis - Omsettelige verdipapirer

Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|                                                                                                       |            |                                    |    |            |                    |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------|----|------------|--------------------|--------------|
| CHF                                                                                                   | 10 000 000 | BANCO SANTANDER                    | zc | 12/04/2011 | 9 995 626          | 6,58         |
| CHF                                                                                                   | 5 000 000  | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL | zc | 29/04/2011 | 4 997 618          | 3,29         |
| CHF                                                                                                   | 8 000 000  | BBVA SA                            | zc | 14/04/2011 | 7 994 003          | 5,27         |
| CHF                                                                                                   | 6 000 000  | BGL BNP PARIBAS                    | zc | 26/04/2011 | 5 997 624          | 3,95         |
| CHF                                                                                                   | 7 000 000  | BNP PARIBAS FORTIS                 | zc | 09/05/2011 | 6 998 142          | 4,61         |
| CHF                                                                                                   | 6 000 000  | BPCE                               | zc | 15/03/2011 | 5 998 051          | 3,95         |
| CHF                                                                                                   | 3 000 000  | CIC ET UNION EUROPEENNE            | zc | 21/03/2011 | 2 998 950          | 1,98         |
| CHF                                                                                                   | 4 000 000  | CIC ET UNION EUROPEENNE            | zc | 29/04/2011 | 3 998 094          | 2,63         |
| CHF                                                                                                   | 14 000 000 | CREDIT AGRICOLE                    | zc | 01/03/2011 | 13 996 502         | 9,23         |
| CHF                                                                                                   | 14 000 000 | CREDIT AGRICOLE                    | zc | 01/06/2011 | 13 994 636         | 9,22         |
| CHF                                                                                                   | 6 500 000  | CREDIT FONCIER                     | zc | 21/03/2011 | 6 498 164          | 4,28         |
| CHF                                                                                                   | 6 000 000  | DEXIA CREDIT LOCAL                 | zc | 22/03/2011 | 5 996 851          | 3,95         |
| CHF                                                                                                   | 6 000 000  | INTESA SANPAOLO                    | zc | 13/04/2011 | 5 998 800          | 3,95         |
| CHF                                                                                                   | 5 000 000  | LLOYDS TSB BANK                    | zc | 21/03/2011 | 4 998 610          | 3,29         |
| CHF                                                                                                   | 10 000 000 | NATEXIS BANQUE                     | zc | 14/03/2011 | 9 995 452          | 6,58         |
| CHF                                                                                                   | 5 000 000  | SOCIETE GENERALE                   | zc | 18/04/2011 | 4 998 610          | 3,29         |
| CHF                                                                                                   | 5 000 000  | SOCIETE GENERALE                   | zc | 21/03/2011 | 4 998 750          | 3,29         |
| CHF                                                                                                   | 7 000 000  | UBS AG                             | zc | 26/04/2011 | 6 999 300          | 4,61         |
| CHF                                                                                                   | 6 000 000  | UNICREDITO ITALIANO S.P.A.         | zc | 26/04/2011 | 5 994 637          | 3,95         |
|                                                                                                       |            |                                    |    |            | <b>133 448 420</b> | <b>87,90</b> |
| Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos |            |                                    |    |            |                    |              |
| servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester                  |            |                                    |    |            |                    |              |
| CHF                                                                                                   | 5 000 000  | CREDIT AGRICOLE                    | zc | 31/03/2011 | <b>4 998 989</b>   | <b>3,29</b>  |

**TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totale titoli di credito negoziabili - Total valores de deuda negociables - Total dos títulos de dívida negociáveis - Totalt antall omsettelige verdipapirer** **138 447 409 91,19**

**TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

**138 447 409 91,19**

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - *Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002* - *Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002* - *Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002* - *Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002* - *Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002*

|     |             |                                   |            |      |
|-----|-------------|-----------------------------------|------------|------|
| CHF | 99 999,7152 | BNP PARIBAS INSTICASH CHF CLASS C | 10 683 330 | 7,04 |
|-----|-------------|-----------------------------------|------------|------|

**TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - *Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002***

|            |      |
|------------|------|
| 10 683 330 | 7,04 |
|------------|------|

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - *Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje***

|             |       |
|-------------|-------|
| 149 130 739 | 98,23 |
|-------------|-------|

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølge pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| EUR     |                              |               |          |             |                     |                            |

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

Titres de créances négociables - Handelbare Forderungspapiere - Titoli di credito negoziabili - Valores de deuda negociables - Títulos de dívida negociáveis - Omsettelige verdipapirer

Automobile-pièces et équipements - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automóvil-recambios y equipos - Automóvel-peças e equipamentos - Bildeler og - utstyr

|                                                                    |            |                                       |             |            |            |      |
|--------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------|-------------|------------|------------|------|
| EUR                                                                | 20 000 000 | MICHELIN                              | zc          | 10/03/2011 | 19 986 241 | 1,72 |
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b> |            |                                       |             |            |            |      |
| EUR                                                                | 20 000 000 | ABBAY NATIONAL TREASURY               | zc          | 16/05/2011 | 19 946 640 | 1,72 |
| EUR                                                                | 15 000 000 | BANCO SANTANDER                       | zc          | 27/04/2011 | 14 951 372 | 1,29 |
| EUR                                                                | 10 000 000 | BANCO SANTANDER                       | zc          | 16/05/2011 | 9 966 723  | 0,86 |
| EUR                                                                | 15 000 000 | BANK OF CHINA                         | zc          | 23/05/2011 | 14 950 105 | 1,29 |
| EUR                                                                | 20 000 000 | BANK OF SCOTLAND                      | EONIA+0,25  | 17/05/2011 | 20 000 000 | 1,72 |
| EUR                                                                | 20 000 000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL    | EONIA+0,11  | 02/05/2011 | 20 000 000 | 1,72 |
| EUR                                                                | 20 000 000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL    | EONIA+0,4   | 01/06/2011 | 20 008 986 | 1,72 |
| EUR                                                                | 20 000 000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL    | EONIA+0,2   | 01/03/2011 | 20 000 000 | 1,72 |
| EUR                                                                | 10 000 000 | BANQUE POPULAIRE                      | EONIA+0,36  | 09/08/2011 | 10 003 208 | 0,86 |
| EUR                                                                | 10 000 000 | BANQUE POPULAIRE                      | EONIA+0,43  | 04/05/2011 | 10 005 052 | 0,86 |
| EUR                                                                | 10 000 000 | BARCLAYS BANK                         | zc          | 15/03/2011 | 9 979 038  | 0,86 |
| EUR                                                                | 15 000 000 | BARCLAYS BANK                         | EONIA+0,42  | 28/07/2011 | 15 009 391 | 1,29 |
| EUR                                                                | 20 000 000 | BBVA SA                               | zc          | 10/03/2011 | 19 940 162 | 1,72 |
| EUR                                                                | 5 000 000  | BBVA SA                               | zc          | 18/04/2011 | 4 984 239  | 0,43 |
| EUR                                                                | 20 000 000 | BNP PARIBAS                           | zc          | 23/03/2011 | 19 959 622 | 1,72 |
| EUR                                                                | 20 000 000 | BNP PARIBAS FORTIS                    | zc          | 01/04/2011 | 19 945 244 | 1,72 |
| EUR                                                                | 20 000 000 | BPCE                                  | EONIA+0,6   | 03/05/2011 | 20 013 719 | 1,72 |
| EUR                                                                | 15 000 000 | BPCE                                  | EONIA+0,54  | 13/05/2011 | 15 009 881 | 1,29 |
| EUR                                                                | 15 000 000 | BPCE                                  | zc          | 08/04/2011 | 14 954 505 | 1,29 |
| EUR                                                                | 19 000 000 | CAISSE CENTRALE DU CREDIT MUTUEL      | EONIA+0,4   | 01/06/2011 | 19 008 537 | 1,64 |
| EUR                                                                | 5 000 000  | CAISSE REGIONALE                      | EONIA+0,43  | 12/08/2011 | 5 003 129  | 0,43 |
| EUR                                                                | 20 000 000 | CIC ET UNION EUROPEENNE               | EONIA+0,11  | 02/05/2011 | 20 000 000 | 1,72 |
| EUR                                                                | 30 000 000 | CIC ET UNION EUROPEENNE               | EONIA+0,4   | 01/06/2011 | 30 013 479 | 2,60 |
| EUR                                                                | 20 000 000 | CIC ET UNION EUROPEENNE               | EONIA+0,2   | 01/03/2011 | 20 000 000 | 1,72 |
| EUR                                                                | 30 000 000 | COMPAGNIE FINANCIERE DU CREDIT MUTUEL | EONIA+0,53  | 02/11/2011 | 30 014 279 | 2,60 |
| EUR                                                                | 9 000 000  | CRCAM                                 | EONIA+0,595 | 25/01/2012 | 9 011 309  | 0,78 |
| EUR                                                                | 25 000 000 | CRCAM ANJOU MAINE                     | EONIA+0,37  | 29/08/2011 | 25 000 000 | 2,16 |
| EUR                                                                | 20 000 000 | CREDIT AGRICOLE                       | EONIA+0,17  | 01/06/2011 | 20 000 000 | 1,72 |
| EUR                                                                | 25 000 000 | CREDIT AGRICOLE                       | EONIA+0,42  | 01/09/2011 | 25 012 509 | 2,16 |
| EUR                                                                | 20 000 000 | CREDIT AGRICOLE                       | EONIA+0,14  | 01/03/2011 | 20 000 000 | 1,72 |
| EUR                                                                | 10 000 000 | CREDIT AGRICOLE                       | EONIA+0,4   | 02/05/2011 | 10 003 976 | 0,86 |
| EUR                                                                | 15 000 000 | CREDIT FONCIER                        | EONIA+0,07  | 15/02/2012 | 15 000 000 | 1,29 |
| EUR                                                                | 21 000 000 | CREDIT LYONNAIS                       | EONIA+0,55  | 03/10/2011 | 21 023 783 | 1,81 |
| EUR                                                                | 15 000 000 | DEXIA CREDIT LOCAL                    | EUR3M-FRN   | 12/08/2011 | 15 000 000 | 1,29 |
| EUR                                                                | 20 000 000 | ING BANK N.V                          | EONIA+0,4   | 16/08/2011 | 20 003 513 | 1,72 |
| EUR                                                                | 20 000 000 | INTESA SANPAOLO                       | EONIA+0,34  | 10/06/2011 | 20 009 103 | 1,72 |
| EUR                                                                | 20 000 000 | INTESA SANPAOLO                       | EONIA+0,27  | 08/04/2011 | 20 000 341 | 1,72 |
| EUR                                                                | 20 000 000 | LLOYDS TSB BANK                       | zc          | 10/03/2011 | 19 951 108 | 1,72 |
| EUR                                                                | 5 000 000  | LLOYDS TSB BANK                       | EONIA+0,36  | 26/04/2011 | 5 000 960  | 0,43 |
| EUR                                                                | 15 000 000 | NATEXIS BANQUE                        | EONIA+0,43  | 12/04/2011 | 15 003 158 | 1,29 |
| EUR                                                                | 7 000 000  | N.E.(CSSE REG.CRED)                   | EONIA+0,59  | 19/01/2012 | 7 008 512  | 0,60 |
| EUR                                                                | 10 000 000 | NORMANDIE (CRCAM)                     | EONIA+0,37  | 29/08/2011 | 10 000 000 | 0,86 |
| EUR                                                                | 20 000 000 | PAS DE CAL(CAIS.R)                    | zc          | 05/04/2011 | 19 959 562 | 1,72 |
| EUR                                                                | 15 000 000 | ROYAL BANK OF SCOTLAND                | EONIA+0,41  | 13/05/2011 | 15 005 873 | 1,29 |

|                                                                                                                                                                                                                                                     |            |                                 |            |            |                      |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------|------------|------------|----------------------|--------------|
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                 | 12 500 000 | SOCIETE GENERALE                | EONIA+0,02 | 01/03/2011 | 12 500 000           | 1,08         |
|                                                                                                                                                                                                                                                     |            |                                 |            |            | <b>748 161 018</b>   | <b>64,45</b> |
| <b>Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-constructores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter</b>                                                                                       |            |                                 |            |            |                      |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                 | 13 000 000 | BMW FINANCE N.V.                | zc         | 18/04/2011 | 12 972 441           | 1,12         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                 | 20 000 000 | BMW FINANCE N.V.                | zc         | 23/03/2011 | 19 947 860           | 1,72         |
|                                                                                                                                                                                                                                                     |            |                                 |            |            | <b>32 920 301</b>    | <b>2,84</b>  |
| <b>Equipements de bureau - Büroausstattung - Arredamenti per l'ufficio - Material y artículos de oficina - Equipamento de escritório - Kontorutstyr</b>                                                                                             |            |                                 |            |            |                      |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                 | 30 000 000 | ANTALIS                         | zc         | 09/03/2011 | 29 975 541           | 2,58         |
| <b>Equipements domestiques - Haustechnische Einrichtungen - Arredamenti domestici - Aparatos domésticos - Equipamientos domésticos - Hjemmeelektronikk</b>                                                                                          |            |                                 |            |            |                      |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                 | 20 000 000 | SAINT GOBAIN                    | zc         | 11/04/2011 | 19 971 787           | 1,72         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                 | 20 000 000 | SEB S.A.                        | zc         | 09/05/2011 | 19 949 107           | 1,72         |
|                                                                                                                                                                                                                                                     |            |                                 |            |            | <b>39 920 894</b>    | <b>3,44</b>  |
| <b>Groupe mortgage - Konzernhypothekenbanken - Gruppo mortgage - Grupo mortgage - Grupo mortgage - Gruppelån</b>                                                                                                                                    |            |                                 |            |            |                      |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                 | 16 000 000 | CREDIT MUTUEL MAINE ANJOU       | EONIA+0,39 | 08/12/2011 | 16 002 578           | 1,38         |
| <b>Immobilier - Immobilien - Immobiliare - Sector inmobiliario - Sector imobiliário - Fast eiendom</b>                                                                                                                                              |            |                                 |            |            |                      |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                 | 10 000 000 | KLEPIERRE                       | zc         | 29/03/2011 | 9 977 049            | 0,86         |
| <b>Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land</b>                                                                                                                                 |            |                                 |            |            |                      |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                 | 5 100 000  | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF - | zc         | 17/03/2011 | 5 094 953            | 0,44         |
| <b>Régions (Etats, Provinces) - Gebietskörperschaften (Staaten, Provinzen) - Regioni (stati, provincie) - Regiones (estados, provincias) - Regiões (estados, provincias) - Regioner (sentrale myndigheter, provinser)</b>                           |            |                                 |            |            |                      |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                 | 10 000 000 | OSEO FINANCEMENT                | zc         | 16/03/2011 | 9 979 785            | 0,86         |
| <b>Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester</b>                                                   |            |                                 |            |            |                      |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                 | 16 000 000 | BNP PARIBAS PERSON              | EONIA+0,22 | 04/05/2011 | 16 002 016           | 1,38         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                 | 20 000 000 | BNP PARIBAS PERSON              | zc         | 23/03/2011 | 19 959 118           | 1,72         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                 | 10 000 000 | COFIDIS                         | EONIA+0,34 | 19/04/2011 | 10 001 169           | 0,86         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                 | 15 000 000 | CREDIT AGRICOLE                 | EONIA+0,38 | 16/08/2011 | 15 005 649           | 1,29         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                 | 5 000 000  | NORD EUROPE (CSE)               | EONIA+0,6  | 19/01/2012 | 5 003 553            | 0,43         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                 | 10 000 000 | NORD EUROPE (CSE)               | EONIA+0,61 | 09/02/2012 | 10 007 288           | 0,86         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                 | 12 000 000 | PSA FINANCE BANQUE              | zc         | 14/03/2011 | 11 966 482           | 1,03         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                 | 30 000 000 | SOFINCO                         | EONIA+0,43 | 01/09/2011 | 30 016 552           | 2,59         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                 | 12 000 000 | SOFINCO                         | EONIA+0,34 | 13/04/2011 | 12 002 935           | 1,03         |
|                                                                                                                                                                                                                                                     |            |                                 |            |            | <b>129 964 762</b>   | <b>11,19</b> |
| <b>Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon</b>                                                                                                               |            |                                 |            |            |                      |              |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                 | 20 000 000 | DEUTSCHE TELEKOM                | zc         | 04/03/2011 | 19 993 235           | 1,72         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                 | 25 000 000 | TELEFONICA EUROPE               | zc         | 22/03/2011 | 24 936 694           | 2,15         |
| EUR                                                                                                                                                                                                                                                 | 20 000 000 | TELEFONICA EUROPE               | zc         | 07/03/2011 | 19 971 683           | 1,72         |
|                                                                                                                                                                                                                                                     |            |                                 |            |            | <b>64 901 612</b>    | <b>5,59</b>  |
| <b>TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totale titoli di credito negoziabili - Total valores de deuda negociables - Total dos títulos de dívida negociáveis - Totalt antall omsettelige verdipapirer</b> |            |                                 |            |            | <b>1 106 884 734</b> | <b>95,35</b> |

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

Titres de créances négociables - Handelbare Forderungspapiere - Titoli di credito negoziabili - Valores de deuda negociables - Títulos de dívida negociáveis - Omsettelige verdipapirer

Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land

|     |            |                               |    |            |            |      |
|-----|------------|-------------------------------|----|------------|------------|------|
| EUR | 14 900 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT -BTF- | zc | 17/03/2011 | 14 885 256 | 1,28 |
|-----|------------|-------------------------------|----|------------|------------|------|

|                                                                                                                                                                                                                                                     |  |  |  |  |                   |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-------------------|-------------|
| <b>TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totale titoli di credito negoziabili - Total valores de deuda negociables - Total dos títulos de dívida negociáveis - Totalt antall omsettelige verdipapirer</b> |  |  |  |  | <b>14 885 256</b> | <b>1,28</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-------------------|-------------|

|                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |                   |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-------------------|-------------|
| <b>TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer</b> |  |  |  |  | <b>14 885 256</b> | <b>1,28</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-------------------|-------------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |  |  |  |                      |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|----------------------|--------------|
| <b>TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002</b> |  |  |  |  | <b>1 121 769 990</b> | <b>96,63</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|----------------------|--------------|

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário - Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter

Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |            |                            |     |            |            |      |
|-----|------------|----------------------------|-----|------------|------------|------|
| EUR | 10 000 000 | UNICREDIT BANK IRELAND PLC | FLR | 13/07/2011 | 10 000 100 | 0,86 |
|-----|------------|----------------------------|-----|------------|------------|------|

|                                                                                                                                                 |  |  |  |  |                   |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-------------------|-------------|
| <b>TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner</b> |  |  |  |  | <b>10 000 100</b> | <b>0,86</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-------------------|-------------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |                   |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-------------------|-------------|
| <b>TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Total dos outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário - Sum andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter</b> |  |  |  |  | <b>10 000 100</b> | <b>0,86</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-------------------|-------------|

Parts d'autres OPC - Anteile an anderen OGA-Fonds - Quote di altri OIC - Participaciones de otros OIC - Participações em outros OIC - Andeler i andre UCI-er

|     |       |                           |  |  |            |      |
|-----|-------|---------------------------|--|--|------------|------|
| EUR | 52    | BNP PARIBAS EONIA PRIME I |  |  | 29 539 252 | 2,54 |
| EUR | 6 692 | KLE EONIA PRIME           |  |  | 66 694 614 | 5,75 |
|     |       |                           |  |  | 96 233 866 | 8,29 |

|                                                                                                                                                                                                                     |  |  |  |  |                   |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-------------------|-------------|
| <b>TOTAL PARTS D'AUTRES OPC - Anteile an anderen OGA-Fonds insgesamt - Total quote di altri OIC - Total participaciones de otros OIC - Total participações em outros OIC - Totalt antall andeler i andre UCI-er</b> |  |  |  |  | <b>96 233 866</b> | <b>8,29</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-------------------|-------------|

|                                                                                                                                                                                              |  |  |  |  |                      |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|----------------------|---------------|
| <b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje</b> |  |  |  |  | <b>1 128 003 956</b> | <b>105,78</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|----------------------|---------------|

Contrats de swaps de taux au - Zinsswaps zum - Contratti swap su tassi d'interesse al - Contratos de swaps de tipos de interés a - Contratos de swaps de taxa em - Renteswapavtaler pr. 28/02/2011

| Nominal prêteur<br>Nominal emprunteur             | Devise  | Taux à recevoir<br>Taux à verser                     | Contrepartie<br>Sous-jacent         | Résultat latent<br>EUR   | Echéance    |
|---------------------------------------------------|---------|------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------|
| Nominalbetrag aktiv<br>Nominalbetrag passiv       | Währung | Satz für Zinsforderung<br>Satz für Zinsverpflichtung | Gegenpartei<br>Basisobjekt          | Latentes Ergebnis<br>EUR | Fälligkeit  |
| Nominale prestatore<br>Nominale mutuataro         | Valuta  | Tassi attivi<br>Tassi passivi                        | Contropartita<br>Valore sottostante | Risultato latente<br>EUR | Scadenza    |
| Nominal prestamista<br>Nominal prestatario        | Divisa  | Tipo a recibir<br>Tipo a pagar                       | Contraparte<br>Subyacente           | Resultado latente<br>EUR | Vencimiento |
| Credor<br>Mutuário                                | Moeda   | Taxa a receber<br>Taxa a depositar                   | Contrapartida<br>Subjacente         | Resultado latente<br>EUR | Vencimento  |
| Pälydende utlånt belop<br>Pälydende innlånt belop | Valuta  | Inngående rente<br>Utgående rente                    | Motpart<br>Underliggende            | Latent resultat<br>EUR   | Termin      |
| 14 950 116                                        | EUR     | EONIA                                                | SOCIETE GENERALE                    | 0                        | 23/05/2011  |
| 14 950 116                                        |         | 0,794                                                |                                     | 0                        |             |
| TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum  |         |                                                      |                                     | 0                        |             |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Actions - Aktien - Azioni - Acciones - Acções - Aksjer

|                                                                                                                                                       |         |                              |  |  |                   |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------------------------|--|--|-------------------|--------------|
| Assurances - Versicherungen - Assicurazione - Seguros - Seguros - Forsikring                                                                          |         |                              |  |  |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                   | 92 774  | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG |  |  | 11 221 015        | 15,62        |
| Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet                                                                                           |         |                              |  |  |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                   | 259 029 | DEUTSCHE BANK                |  |  | 12 065 571        | 16,79        |
| Chimie - Chemie - Chimica - Química - Química - Kjemikalier                                                                                           |         |                              |  |  |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                   | 216 496 | BASF NOM.                    |  |  | 13 046 049        | 18,15        |
| EUR                                                                                                                                                   | 28 725  | BAYER                        |  |  | 1 613 771         | 2,25         |
|                                                                                                                                                       |         |                              |  |  | 14 659 820        | 20,40        |
| Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-construtores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter |         |                              |  |  |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                   | 239 067 | DAIMLER                      |  |  | 12 204 370        | 16,98        |
| Electricité - Stromversorger - Elettricità - Electricidad - Electricidade - Kraftforsyning                                                            |         |                              |  |  |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                   | 240 647 | RWE                          |  |  | 11 770 045        | 16,38        |
| Télécommunications - Telekommunikationsdienste - Telecomunicazioni - Telecomunicaciones - Telecomunicações - Telekommunikasjon                        |         |                              |  |  |                   |              |
| EUR                                                                                                                                                   | 160 807 | DEUTSCHE TELEKOM             |  |  | 1 567 064         | 2,18         |
| <b>TOTAL ACTIONS - Aktien insgesamt - Totale azioni - Total acciones - Total das acções - Sum aksjer</b>                                              |         |                              |  |  | <b>63 487 885</b> | <b>88,35</b> |

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

**63 487 885 88,35**

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - *Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002* - *Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002* - *Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002* - *Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002* - *Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002*

Titres de créances négociables - *Handelbare Forderungspapiere* - *Titoli di credito negoziabili* - *Valores de deuda negociables* - *Titulos de dívida negociáveis* - *Omsettelige verdipapirer*

Pays souverains - *Souveräne Länder* - *Paesi sovrani* - *Países soberanos* - *Países soberanos* - *Selvstendige land*

|     |           |                                 |               |           |      |
|-----|-----------|---------------------------------|---------------|-----------|------|
| EUR | 5 000 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF - | zc 26/05/2011 | 4 991 302 | 6,95 |
|-----|-----------|---------------------------------|---------------|-----------|------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |  |  |                  |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|------------------|-------------|
| <b>TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - <i>Handelbare Forderungspapiere insgesamt</i> - <i>Totale titoli di credito negoziabili</i> - <i>Total valores de deuda negociables</i> - <i>Total dos títulos de dívida negociáveis</i> - <i>Totalt antall omsettelige verdipapirer</i></b> |  |  |  | <b>4 991 302</b> | <b>6,95</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|------------------|-------------|

**TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - *Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt* - *Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002* - *Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002* - *Total instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002* - *Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002***

|  |  |  |  |                  |             |
|--|--|--|--|------------------|-------------|
|  |  |  |  | <b>4 991 302</b> | <b>6,95</b> |
|--|--|--|--|------------------|-------------|

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - *Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002* - *Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002* - *Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002* - *Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002* - *Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002*

|     |       |                        |  |           |      |
|-----|-------|------------------------|--|-----------|------|
| EUR | 6 200 | KLE GESTION EURIBOR 3D |  | 6 549 246 | 9,11 |
|-----|-------|------------------------|--|-----------|------|

**TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - *Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt* - *Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002* - *Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002* - *Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002* - *Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002***

|  |  |  |  |                  |             |
|--|--|--|--|------------------|-------------|
|  |  |  |  | <b>6 549 246</b> | <b>9,11</b> |
|--|--|--|--|------------------|-------------|

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - *Wertpapierbestand insgesamt* - *Totale del portafoglio titoli* - *Total de la cartera de valores* - *Total da carteira de títulos* - *Sum verdipapirportefølje***

|  |  |  |  |                   |               |
|--|--|--|--|-------------------|---------------|
|  |  |  |  | <b>75 028 433</b> | <b>104,41</b> |
|--|--|--|--|-------------------|---------------|

**Contrats de swaps de performance au - Performance-Swaps zum - Contratti su performance swap al - Contratos de swaps de rendimiento al - Contratos de swap de performance em - Avtaler om swapavkastning pr. 28/02/2011**

| Nominal prêteur<br>Nominal emprunteur                   | Devise  | Taux à recevoir<br>Taux à verser                     | Contrepartie<br>Sous-jacent         | Résultat latent<br>EUR   | Echéance    |
|---------------------------------------------------------|---------|------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------|
| Nominalbetrag aktiv<br>Nominalbetrag passiv             | Währung | Satz für Zinsforderung<br>Satz für Zinsverpflichtung | Gegenpartei<br>Basisobjekt          | Latentes Ergebnis<br>EUR | Fälligkeit  |
| Nominale prestatore<br>Nominale mutuuario               | Valuta  | Tassi attivi<br>Tassi passivi                        | Contropartita<br>Valore sottostante | Risultato latente<br>EUR | Scadenza    |
| Nominal prestamista<br>Nominal prestatario              | Divisa  | Tipo a recibir<br>Tipo a pagar                       | Contraparte<br>Subyacente           | Resultado latente<br>EUR | Vencimiento |
| Credor<br>Mutuário                                      | Moeda   | Taxa a receber<br>Taxa a depositar                   | Contrapartida<br>Subjacente         | Resultado latente<br>EUR | Vencimento  |
| Pålydende utlånt beløp<br>Pålydende innlånt beløp       | Valuta  | Inngående rente<br>Utgående rente                    | Motpart<br>Underliggende            | Latent resultat<br>EUR   | Termin      |
| 8 000 000                                               | EUR     | Eonia - 0,07%<br>Panier d'actions (*)                | SOCIETE GENERALE                    | 239 544                  | 17/11/2011  |
| 52 000 000                                              | EUR     | Eonia + 0,01%<br>Panier d'actions (**)               | SOCIETE GENERALE                    | (3 717 584)              | 17/11/2011  |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |         |                                                      |                                     | <b>(3 478 040)</b>       |             |

(\*) 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 Eonia - 0,07% trimestriellement.

(\*) 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 Eonia - 0,07%.

(\*) 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'Eonia - 0,07%.

(\*) A través de este swap de rentabilidad, el compartimento paga la rentabilidad positiva de la cesta de acciones y recibe de él la rentabilidad negativa. El compartimento recibe el tipo flotante Eonia - 0,07% trimestralmente.

(\*) Por este swap de desempenho, o compartimento paga o desempenho positivo do cabaz de acções e recebe o respectivo desempenho negativo. O compartimento recebe a taxa variável Eonia - 0,07% trimestralmente.

(\*) Via denne avkastningsswapen betaler underfondet aksjekurvens positive avkastning og mottar den negative. Underfondet mottar den flytende renten Eonia 0,07% hvert kvartal.

Le panier d'actions est composé des titres suivants:

Der Aktienkorb setzt sich aus folgenden Wertpapieren zusammen:

Il paniere di azioni è composto dai titoli seguenti:

La cesta de acciones contiene los valores siguientes:

O cabaz de acções está composto pelos seguintes títulos:

Aksjekurven består av følgende verdipapirer:

| Devise  | Quantité   | Dénomination     |
|---------|------------|------------------|
| Währung | Stückzahl  | Bezeichnung      |
| Valuta  | Quantità   | Denominazione    |
| Divisa  | Cantidad   | Denominación     |
| Moeda   | Quantidade | Denominação      |
| Valuta  | Antall     | Navn             |
| EUR     | 28 839     | DAIMLER          |
| EUR     | 29 907     | RWE AG           |
| EUR     | 28 725     | BAYER            |
| EUR     | 27 336     | BASF SE          |
| EUR     | 160 807    | DEUTSCHE TELEKOM |

(\*\*) 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 Eonia +0,01% trimestriellement.

(\*\*) 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 Eonia + 0,01%.

(\*\*) 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'Eonia + 0,01%.

(\*\*) A través de este swap de rentabilidad, el compartimento paga la rentabilidad positiva de la cesta de acciones y recibe de él la rentabilidad negativa. El compartimento recibe el tipo flotante Eonia + 0,01% trimestralmente.

(\*\*) Por este swap de desempenho, o compartimento paga o desempenho positivo do cabaz de acções e recebe o respectivo desempenho negativo. O compartimento recebe a taxa variável Eonia + 0,01% trimestralmente.

(\*\*) Via denne avkastningsswapen betaler underfondet aksjekurvens positive avkastning og mottar den negative. Underfondet mottar den flytende renten Eonia+ 0,01% hvert kvartal.

Le panier d'actions est composé des titres suivants:

Der Aktienkorb setzt sich aus folgenden Wertpapieren zusammen:

Il paniere di azioni è composto dai titoli seguenti:

La cesta de acciones contiene los valores siguientes:

O cabaz de acções está composto pelos seguintes títulos:

Aksjekurven består av følgende verdipapirer:

|               |               |                    |
|---------------|---------------|--------------------|
| Devise        | Quantité      | Dénomination       |
| Währung       | Stückzahl     | Bezeichnung        |
| Valuta        | Quantità      | Denominazione      |
| Divisa        | Cantidad      | Denominación       |
| Moeda         | Quantidade    | Denominação        |
| <u>Valuta</u> | <u>Antall</u> | <u>Navn</u>        |
|               |               |                    |
| EUR           | 210 228       | DAIMLER            |
| EUR           | 210 740       | RWE AG             |
| EUR           | 92 774        | MUNCHENER RUCKVERS |
| EUR           | 189 160       | BASF SE            |
| EUR           | 259 029       | DEUTSCHE BANK AG   |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| GBP     |                              |               |          |             |                     |                            |

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

Titres de créances négociables - Handelbare Forderungspapiere - Titoli di credito negoziabili - Valores de deuda negociables - Títulos de dívida negociáveis - Omsettelige verdipapirer

Alimentation - Nahrungsmittel - Alimentazione - Alimentación - Alimentação - Matvarer

|     |           |                |    |            |           |      |
|-----|-----------|----------------|----|------------|-----------|------|
| GBP | 2 000 000 | NESTLE FINANCE | zc | 21/03/2011 | 1 997 609 | 4,58 |
|-----|-----------|----------------|----|------------|-----------|------|

Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |           |                                    |    |            |            |       |
|-----|-----------|------------------------------------|----|------------|------------|-------|
| GBP | 2 000 000 | BANCO SANTANDER                    | zc | 12/04/2011 | 1 989 545  | 4,56  |
| GBP | 1 500 000 | BANK OF WESTERN                    | zc | 11/04/2011 | 1 497 400  | 3,44  |
| GBP | 2 000 000 | BANK OF WESTERN                    | zc | 07/04/2011 | 1 996 405  | 4,58  |
| GBP | 2 000 000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL | zc | 05/04/2011 | 1 995 422  | 4,58  |
| GBP | 2 000 000 | BBVA SA                            | zc | 07/03/2011 | 1 995 423  | 4,58  |
| GBP | 3 000 000 | BGL BNP PARIBAS                    | zc | 18/04/2011 | 2 994 696  | 6,88  |
| GBP | 2 000 000 | BNP PARIBAS FORTIS                 | zc | 29/04/2011 | 1 996 918  | 4,58  |
| GBP | 2 000 000 | BPCE                               | zc | 17/03/2011 | 1 995 865  | 4,58  |
| GBP | 1 000 000 | CREDIT AGRICOLE                    | zc | 12/04/2011 | 995 813    | 2,28  |
| GBP | 3 000 000 | LLOYDS TSB BANK                    | zc | 10/05/2011 | 2 994 303  | 6,87  |
| GBP | 2 000 000 | LUXEMBOURG (BANQUE)                | zc | 17/03/2011 | 1 997 291  | 4,58  |
| GBP | 2 000 000 | RABOBANK NEDERLAND                 | zc | 09/03/2011 | 1 993 776  | 4,57  |
| GBP | 2 000 000 | SOCIETE GENERALE                   | zc | 09/05/2011 | 1 996 405  | 4,58  |
| GBP | 2 000 000 | UBS AG                             | zc | 18/04/2011 | 1 996 813  | 4,58  |
|     |           |                                    |    |            | 28 436 075 | 65,24 |

Multinational - Multinationale Unternehmen - Multinazionale - Multinacionales - Multinacional - Multinasjonale selskaper

|     |           |        |    |            |           |      |
|-----|-----------|--------|----|------------|-----------|------|
| GBP | 2 000 000 | B.E.I. | zc | 28/03/2011 | 1 996 905 | 4,58 |
|-----|-----------|--------|----|------------|-----------|------|

Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester

|     |           |                   |    |            |           |       |
|-----|-----------|-------------------|----|------------|-----------|-------|
| GBP | 1 000 000 | BANQUE POSTALE    | zc | 23/08/2011 | 994 740   | 2,28  |
| GBP | 2 000 000 | BARCLAYS BANK PLC | zc | 12/04/2011 | 2 000 753 | 4,59  |
| GBP | 1 000 000 | BARCLAYS BANK PLC | zc | 08/09/2011 | 995 208   | 2,28  |
| GBP | 2 000 000 | CREDIT AGRICOLE   | zc | 30/06/2011 | 1 991 047 | 4,57  |
|     |           |                   |    |            | 5 981 748 | 13,72 |

**TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totale titoli di credito negoziabili - Total valores de deuda negociables - Total dos títulos de dívida negociáveis - Totalt antall omsettelige verdipapirer**

38 412 337 88,12

**TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

38 412 337 88,12

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI'er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

|     |            |                           |  |  |         |      |
|-----|------------|---------------------------|--|--|---------|------|
| GBP | 6 295,5308 | BNP PARIBAS INSTICASH GBP |  |  | 803 339 | 1,84 |
|-----|------------|---------------------------|--|--|---------|------|

|     |         |                                      |         |      |
|-----|---------|--------------------------------------|---------|------|
| GBP | 866,204 | BNP PARIBAS INSTICASH GBP PRIV.CAPIT | 112 490 | 0,26 |
|     |         |                                      | 915 829 | 2,10 |

**TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

**915 829 2,10**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdpapirportefølje**

**39 328 166 90,22**

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

**Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner**

Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |            |              |     |            |            |      |
|-----|------------|--------------|-----|------------|------------|------|
| USD | 15 000 000 | DEXIA C.L.F. | FLR | 29/04/2011 | 15 000 150 | 2,63 |
|-----|------------|--------------|-----|------------|------------|------|

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

15 000 150 2,63

**TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE**

ADMISS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIES SUR

UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

15 000 150 2,63

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

**Titres de créances négociables - Handelbare Forderungspapiere - Titoli di credito negoziabili - Valores de deuda negociables - Títulos de divida negociáveis - Omsettelige verdipapirer**

Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |            |                                       |    |            |            |      |
|-----|------------|---------------------------------------|----|------------|------------|------|
| USD | 10 000 000 | ABBAY NATIONAL TREASURY               | zc | 20/06/2011 | 9 983 094  | 1,75 |
| USD | 15 000 000 | ABBAY NATIONAL TREASURY               | zc | 28/04/2011 | 14 959 473 | 2,62 |
| USD | 10 000 000 | BANK OF WESTERN                       | zc | 03/05/2011 | 9 980 630  | 1,75 |
| USD | 5 000 000  | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL    | zc | 22/06/2011 | 4 993 629  | 0,88 |
| USD | 10 000 000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL    | zc | 10/03/2011 | 9 988 387  | 1,75 |
| USD | 10 000 000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL    | zc | 02/03/2011 | 9 969 570  | 1,75 |
| USD | 15 000 000 | BBVA SA                               | zc | 26/04/2011 | 14 978 274 | 2,63 |
| USD | 15 000 000 | BGL BNP PARIBAS                       | zc | 30/06/2011 | 14 976 510 | 2,63 |
| USD | 5 000 000  | BGL BNP PARIBAS                       | zc | 31/05/2011 | 4 994 847  | 0,88 |
| USD | 10 000 000 | BGL BNP PARIBAS                       | zc | 31/05/2011 | 9 981 698  | 1,75 |
| USD | 10 000 000 | BNP PARIBAS                           | zc | 22/06/2011 | 9 988 853  | 1,75 |
| USD | 15 000 000 | BNP PARIBAS                           | zc | 26/07/2011 | 14 968 875 | 2,63 |
| USD | 12 000 000 | BPCE                                  | zc | 01/06/2011 | 11 985 237 | 2,10 |
| USD | 15 000 000 | BPCE                                  | zc | 18/07/2011 | 14 965 586 | 2,62 |
| USD | 10 000 000 | CDC IXIS                              | zc | 21/03/2011 | 9 980 187  | 1,75 |
| USD | 10 000 000 | CIC ET UNION EUROPEENNE               | zc | 23/05/2011 | 9 977 929  | 1,75 |
| USD | 7 000 000  | CIC ET UNION EUROPEENNE               | zc | 02/03/2011 | 6 978 699  | 1,22 |
| USD | 10 000 000 | CIC ET UNION EUROPEENNE               | zc | 22/06/2011 | 9 987 259  | 1,75 |
| USD | 13 000 000 | COMPAGNIE FINANCIERE DU CREDIT MUTUEL | zc | 28/06/2011 | 12 967 595 | 2,27 |
| USD | 5 000 000  | CREDIT AGRICOLE                       | zc | 26/04/2011 | 4 989 874  | 0,88 |
| USD | 10 000 000 | CREDIT FONCIER                        | zc | 18/04/2011 | 9 989 259  | 1,75 |
| USD | 6 000 000  | DEXIA CREDIT LOCAL                    | zc | 14/04/2011 | 5 995 283  | 1,05 |
| USD | 5 000 000  | INTESA SANPAOLO                       | zc | 27/05/2011 | 4 994 627  | 0,88 |
| USD | 15 000 000 | INTESA SANPAOLO                       | zc | 10/05/2011 | 14 973 902 | 2,63 |

|     |            |                      |    |            |                    |              |
|-----|------------|----------------------|----|------------|--------------------|--------------|
| USD | 10 000 000 | LLOYDS TSB BANK      | zc | 22/03/2011 | 9 977 324          | 1,75         |
| USD | 20 000 000 | LONDON BRANCH UNIC   | zc | 28/03/2011 | 19 972 030         | 3,50         |
| USD | 10 000 000 | LUXEMBOURG (BANQUE)  | zc | 31/05/2011 | 9 993 615          | 1,75         |
| USD | 20 000 000 | NATEXIS BANQUE       | zc | 21/03/2011 | 19 937 229         | 3,50         |
| USD | 10 000 000 | SANTANDER COMMERCIAL | zc | 18/04/2011 | 9 983 645          | 1,75         |
| USD | 5 000 000  | SEB                  | zc | 31/05/2011 | 4 995 659          | 0,88         |
| USD | 20 000 000 | SOCIETE GENERALE     | zc | 26/07/2011 | 19 953 781         | 3,50         |
|     |            |                      |    |            | <b>342 362 560</b> | <b>60,05</b> |

**Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-constructores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter**

|     |            |     |    |            |                   |             |
|-----|------------|-----|----|------------|-------------------|-------------|
| USD | 10 000 000 | BMW | zc | 17/05/2011 | 9 987 899         | 1,75        |
| USD | 7 000 000  | BMW | zc | 02/03/2011 | 6 991 959         | 1,23        |
|     |            |     |    |            | <b>16 979 858</b> | <b>2,98</b> |

**Informatique - Informationstechnologie - Informatica - Informática - Informática - Informasjonsteknologi**

|     |            |        |    |            |                  |             |
|-----|------------|--------|----|------------|------------------|-------------|
| USD | 10 000 000 | ACCOSS | zc | 10/03/2011 | <b>9 978 855</b> | <b>1,75</b> |
|-----|------------|--------|----|------------|------------------|-------------|

**Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land**

|     |            |                             |    |            |                   |             |
|-----|------------|-----------------------------|----|------------|-------------------|-------------|
| USD | 13 000 000 | BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT - | zc | 03/07/2011 | 12 996 866        | 2,28        |
| USD | 15 000 000 | SNCF                        | zc | 14/03/2011 | 14 987 185        | 2,63        |
|     |            |                             |    |            | <b>27 984 051</b> | <b>4,91</b> |

**Pétrole et gaz-services - Erdöl und Gas - Petrolio e gas - Petróleo y gas - Petróleo e gás - Olje og naturgass, tjenester**

|     |           |                 |    |            |                  |             |
|-----|-----------|-----------------|----|------------|------------------|-------------|
| USD | 6 000 000 | SCHLUMBERGER SA | zc | 29/04/2011 | <b>5 996 165</b> | <b>1,05</b> |
|-----|-----------|-----------------|----|------------|------------------|-------------|

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester**

|     |            |                       |    |            |                   |             |
|-----|------------|-----------------------|----|------------|-------------------|-------------|
| USD | 15 000 000 | BANQUE POSTALE        | zc | 16/05/2011 | 14 985 388        | 2,63        |
| USD | 10 000 000 | BRED BANQUE POPULAIRE | zc | 31/05/2011 | 9 978 242         | 1,75        |
| USD | 15 000 000 | BRED BANQUE POPULAIRE | zc | 19/07/2011 | 14 965 279        | 2,62        |
| USD | 7 000 000  | CREDIT AGRICOLE       | zc | 31/05/2011 | 6 993 387         | 1,23        |
| USD | 10 000 000 | DES JARDINS DU QUEBEC | zc | 20/05/2011 | 9 992 996         | 1,75        |
|     |            |                       |    |            | <b>56 915 292</b> | <b>9,98</b> |

**Transports - Transport - Trasporto - Transporte - Transportes - Transport**

|     |            |                   |    |            |                  |             |
|-----|------------|-------------------|----|------------|------------------|-------------|
| USD | 10 000 000 | RESEAU FERRE FRA. | zc | 02/06/2011 | <b>9 985 045</b> | <b>1,75</b> |
|-----|------------|-------------------|----|------------|------------------|-------------|

**TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totale titoli di credito negoziabili - Total valores de deuda negociables - Total dos títulos de dívida negociáveis - Totalt antall omsettelige verdipapirer** **470 201 826** **82,47**

**TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

**470 201 826** **82,47**

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

|     |              |                              |  |  |                   |             |
|-----|--------------|------------------------------|--|--|-------------------|-------------|
| USD | 271 188,2698 | BNP PARIBAS INSTICASH USD-M- |  |  | 33 024 196        | 5,79        |
| USD | 12 308,763   | FORTIS USD PREMIUM PLUS CAP. |  |  | 15 002 462        | 2,63        |
|     |              |                              |  |  | <b>48 026 658</b> | <b>8,42</b> |

**TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

**48 026 658** **8,42**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje**

**533 228 634** **93,52**

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

**Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner**

|                                                                                                                                                               |           |                    |     |            |           |      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|-----|------------|-----------|------|
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                                                            |           |                    |     |            |           |      |
| EUR                                                                                                                                                           | 1 700 000 | DEXIA CREDIT LOCAL | FLR | 11/04/2011 | 1 697 620 | 4,81 |
| <b>Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-constructores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter</b> |           |                    |     |            |           |      |
| EUR                                                                                                                                                           | 1 700 000 | BMW FINANCE        | FLR | 01/04/2011 | 1 725 500 | 4,88 |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

**3 423 120 9,69**

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

**3 423 120 9,69**

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

|     |             |                                        |  |  |           |       |
|-----|-------------|----------------------------------------|--|--|-----------|-------|
| EUR | 8 310,928   | BNP PARIBAS EURO LONG VOL P FCP        |  |  | 735 850   | 2,08  |
| EUR | 47 300,7198 | BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS |  |  | 6 581 672 | 18,65 |
| EUR | 1 023,21    | BNP PARIBAS MONEY PRIME EUR.IC         |  |  | 1 202 479 | 3,41  |
| EUR | 27 953      | DB X-T.DBLCI-OY BALAN.ETF 1 C.         |  |  | 982 280   | 2,78  |
| EUR | 8 996       | DB X-T.II ITRAXX CROSSOVER.ETF 1 C.    |  |  | 1 112 458 | 3,15  |
| EUR | 19 018      | EASY ETF DJ BRIC 50 C EUR              |  |  | 913 625   | 2,59  |
| EUR | 83 812      | EASY ETF DJ STOXX 600                  |  |  | 2 565 485 | 7,26  |
| EUR | 4 995       | EASY ETF FTSE EPRA EURO.EUR D.         |  |  | 706 210   | 2,00  |
| EUR | 6 574       | EASY ETF ITRAXX CROSSOVER A EUR        |  |  | 727 662   | 2,06  |
| EUR | 18 698      | EASY ETF RUSSELL 1000 EUR              |  |  | 1 035 682 | 2,93  |
| EUR | 17 515      | EASY ETF TOPIX CAP EUR                 |  |  | 1 494 205 | 4,23  |
| EUR | 21 627      | EASYETF S&P 500                        |  |  | 985 975   | 2,79  |
| EUR | 47 869      | ISHARES BARCLAYS EURO CO.BOND (EUR)    |  |  | 5 484 829 | 15,53 |
| EUR | 25 850      | ISHARES EURO CORPORATE BOND            |  |  | 3 075 752 | 8,71  |
| EUR | 8 743       | ISHARES MSCI EMERGING MARKETS          |  |  | 274 978   | 0,78  |
| USD | 25 732      | JPMORGAN USD EMERGING MARKETS          |  |  | 1 938 949 | 5,49  |

|     |       |                                 |            |       |
|-----|-------|---------------------------------|------------|-------|
| EUR | 9,984 | PARWORLD ALPHA DERIVATIVES FUND | 958 684    | 2,71  |
|     |       |                                 | 30 776 775 | 87,15 |

**TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

30 776 775 87,15

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdpapirportefølje**

34 199 895 96,84

Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr.  
28/02/2011

| Devise                                                  | Position  | Quantité   | Dénomination            | Cours d'évaluation   | +/- values latentes<br>EUR                                 | Engagements en<br>devise             |
|---------------------------------------------------------|-----------|------------|-------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Währung                                                 | Position  | Stückzahl  | Bezeichnung             | Bewertungskurs       | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>EUR | Verpflichtungen in<br>Fremdwährungen |
| Valuta                                                  | Posizione | Quantità   | Denominazione           | Corso di valutazione | +/- valenze latenti<br>EUR                                 | Impegni in valuta                    |
| Divisa                                                  | Posición  | Cantidad   | Denominación            | Precio de valoración | Plusvalía/minusvalía<br>a latente<br>EUR                   | Pasivos en divisas                   |
| Moeda                                                   | Posição   | Quantidade | Denominação             | Taxa de avaliação    | +/- valores latentes<br>EUR                                | Compromissos em<br>divisas           |
| Valuta                                                  | Posisjon  | Antall     | Navn                    | Beregningskurs       | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>EUR                       | Forpliktelser i<br>valuta            |
| EUR                                                     | A         | 19         | BTP (EUREX) 03/11       | 109,110              | (66 580)                                                   | 2 073 090                            |
| EUR                                                     | A         | 17         | EURO BUND 10Y FUT 03/11 | 124,120              | (58 480)                                                   | 2 110 040                            |
| USD                                                     | A         | 40         | EUR/USD 03/11           | 1,380                | 198 016                                                    | 6 900 500                            |
| USD                                                     | A         | 19         | US T.NOTES (10YR) 06/11 | 119,047              | 4 299                                                      | 2 261 891                            |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |            |                         |                      | <b>77 255</b>                                              |                                      |

Un montant total de EUR 256 865 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 256 865 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di EUR 256 865 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 256 865 EUR incluido en la cuenta "Haber en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de EUR 256 865 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på EUR 256 865 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011

| Devises achetées                                        | Montant   | Devises vendues     | Montant     | +/- values latentes<br>EUR                                 | Engagement<br>EUR  | Echéance    |
|---------------------------------------------------------|-----------|---------------------|-------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|
| Gekaufte Währungen                                      | Betrag    | Verkaufte Währungen | Betrag      | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>EUR | Obligo<br>EUR      | Fälligkeit  |
| Valute acquistate                                       | Importo   | Valute vendute      | Importo     | +/- valenze latenti<br>EUR                                 | Impegno<br>EUR     | Scadenza    |
| Divisas compradas                                       | Importe   | Divisas vendidas    | Importe     | Plusvalía/minusvalía<br>latente<br>EUR                     | Obligación<br>EUR  | Vencimiento |
| Divisas compradas                                       | Montante  | Divisas vendidas    | Montante    | +/- valores latentes<br>EUR                                | Obrigaçào<br>EUR   | Vencimento  |
| Kjøpt valuta                                            | Beløp     | Solgt valuta        | Beløp       | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>EUR                       | Engasjement<br>EUR | Termin      |
| EUR                                                     | 1 373 773 | JPY                 | 154 000 000 | 12 660                                                     | 1 373 773          | 15/03/2011  |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |                     |             | <b>12 660</b>                                              | <b>1 373 773</b>   |             |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| EUR     |                              |               |                     |                            |

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

|     |             |                                        |                   |              |
|-----|-------------|----------------------------------------|-------------------|--------------|
| EUR | 44 648,249  | BNP PARIBAS EURO LONG VOL P FCP        | 3 953 156         | 4,77         |
| EUR | 20 126,2639 | BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS | 2 800 475         | 3,38         |
| EUR | 128 431     | DB X-T.DBLCI-OY BALAN.ETF 1 C.         | 4 513 117         | 5,44         |
| EUR | 21 742      | DB X-T.II ITRAXX CROSSOVER.ETF 1 C.    | 2 679 556         | 3,23         |
| EUR | 113 296     | EASY ETF DJ BRIC 50 C EUR              | 5 442 740         | 6,56         |
| EUR | 375 190     | EASY ETF DJ STOXX 600                  | 11 484 565        | 13,84        |
| EUR | 10 564      | EASY ETF FTSE EPRA EURO.EUR D.         | 1 493 573         | 1,80         |
| EUR | 19 991      | EASY ETF ITRAXX CROSSOVER A EUR        | 2 212 762         | 2,67         |
| EUR | 67 492      | EASY ETF RUSSELL 1000 EUR              | 3 738 382         | 4,51         |
| EUR | 89 052      | EASY ETF TOPIX CAP EUR                 | 7 597 026         | 9,16         |
| EUR | 98 567      | EASYETF S&P 500                        | 4 493 670         | 5,42         |
| EUR | 96 411      | ISHARES BARCLAYS EURO CO.BOND (EUR)    | 11 046 772        | 13,31        |
| EUR | 37 369      | ISHARES MSCI EMERGING MARKETS          | 1 175 300         | 1,42         |
| USD | 84 746      | JPMORGAN USD EMERGING MARKETS          | 6 385 751         | 7,70         |
| EUR | 42,934      | PARWORLD ALPHA DERIVATIVES FUND        | 4 122 608         | 4,97         |
|     |             |                                        | <b>73 139 453</b> | <b>88,18</b> |

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

|     |        |                                |                  |             |
|-----|--------|--------------------------------|------------------|-------------|
| EUR | 15 657 | EASY ETF FTSE EPRA EURO.EUR D. | 2 213 638        | 2,67        |
| EUR | 3 000  | EASY ETF S&P 500 EUR FCP       | 136 770          | 0,16        |
| EUR | 26 000 | EASYETF RUSSELL 1000 EUR       | 1 440 140        | 1,74        |
| USD | 50 000 | JPMORGAN USD EMERGING MARKETS  | 3 767 583        | 4,54        |
|     |        |                                | <b>7 558 131</b> | <b>9,11</b> |

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer**

**7 558 131 9,11**

**TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

**80 697 584 97,29**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje**

**80 697 584 97,29**

**Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr. 28/02/2011**

| Devise                                                  | Position  | Quantité   | Dénomination            | Cours d'évaluation   | +/- values latentes<br>EUR                                 | Engagements en<br>devise             |
|---------------------------------------------------------|-----------|------------|-------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Währung                                                 | Position  | Stückzahl  | Bezeichnung             | Bewertungskurs       | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>EUR | Verpflichtungen in<br>Fremdwährungen |
| Valuta                                                  | Posizione | Quantità   | Denominazione           | Corso di valutazione | +/- valenze latenti<br>EUR                                 | Impegni in valuta                    |
| Divisa                                                  | Posición  | Cantidad   | Denominación            | Precio de valoración | Plusvalía/minusvalía<br>a latente<br>EUR                   | Pasivos en divisas                   |
| Moeda                                                   | Posição   | Quantidade | Denominação             | Taxa de avaliação    | +/- valores latentes<br>EUR                                | Compromissos em<br>divisas           |
| Valuta                                                  | Posisjon  | Antall     | Navn                    | Beregningskurs       | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>EUR                       | Forpliktelser i<br>valuta            |
| EUR                                                     | A         | 32         | BTP (EUREX) 03/11       | 109,110              | (112 070)                                                  | 3 491 520                            |
| EUR                                                     | A         | 32         | EURO BUND 10Y FUT 03/11 | 124,120              | (110 080)                                                  | 3 971 840                            |
| USD                                                     | A         | 221        | EUR/USD 03/11           | 1,380                | 1 094 040                                                  | 38 125 262                           |
| USD                                                     | A         | 40         | MINI SP 500 03/11       | 1 326,000            | (22 083)                                                   | 2 652 000                            |
| USD                                                     | A         | 40         | US T.NOTES (10YR) 06/11 | 119,047              | 9 050                                                      | 4 761 875                            |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |            |                         |                      | <b>858 857</b>                                             |                                      |

Un montant total de EUR 1 045 641 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 1 045 641 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di EUR 1 045 641 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 1 045 641 EUR incluido en la cuenta "Haber en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de EUR 1 045 641 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på EUR 1 045 641 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

**Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011**

| Devises achetées                                        | Montant   | Devises vendues     | Montant     | +/- values latentes<br>EUR                                 | Engagement<br>EUR  | Echéance    |
|---------------------------------------------------------|-----------|---------------------|-------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|
| Gekaufte Währungen                                      | Betrag    | Verkaufte Währungen | Betrag      | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>EUR | Obligo<br>EUR      | Fälligkeit  |
| Valute acquistate                                       | Importo   | Valute vendute      | Importo     | +/- valenze latenti<br>EUR                                 | Impegno<br>EUR     | Scadenza    |
| Divisas compradas                                       | Importe   | Divisas vendidas    | Importe     | Plusvalía/minusvalía<br>latente<br>EUR                     | Obligación<br>EUR  | Vencimiento |
| Divisas compradas                                       | Montante  | Divisas vendidas    | Montante    | +/- valores latentes<br>EUR                                | Obrigaçao<br>EUR   | Vencimento  |
| Kjøpt valuta                                            | Beløp     | Solgt valuta        | Beløp       | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>EUR                       | Engasjement<br>EUR | Termin      |
| EUR                                                     | 7 154 326 | JPY                 | 802 000 000 | 65 930                                                     | 7 154 326          | 15/03/2011  |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |                     |             | <b>65 930</b>                                              | <b>7 154 326</b>   |             |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølge pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | EUR                 |                            |

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

|     |               |                                        |             |       |
|-----|---------------|----------------------------------------|-------------|-------|
| USD | 52 159        | ABERDEEN EME.MKTS EQ.I2 C.3DEC         | 2 332 654   | 1,98  |
| EUR | 6 775         | ADI CREDIT ARB ABSOLU FCP              | 0           | 0,00  |
| EUR | 3 810         | ALLIANZ EURO HIGH YIELD 'TFCP          | 5 786 819   | 4,91  |
| EUR | 39 315,162    | AXA WLD US HIG.Y1.BDS I C.3            | 5 994 383   | 5,09  |
| EUR | 3 409,272     | BNP PARIBAS EURO LONG VOL I FCP        | 3 055 015   | 2,59  |
| EUR | 42 596,8033   | BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS | 5 927 145   | 5,03  |
| USD | 735           | BNPP L1 OPPORTS USA CL.I CAP.          | 6 126 815   | 5,20  |
| EUR | 54            | CARDIF CONVERTIBLE EUROPE I SI.        | 6 275 657   | 5,33  |
| EUR | 43 687,309    | DB PLAT.DBX SYST.ALPHA II CE C.        | 4 755 800   | 4,04  |
| EUR | 39 280        | DWS INVEST CONVERTIBLES-FC             | 5 695 207   | 4,83  |
| EUR | 22 720        | EASY ETF GS ULTR.ENERGY EUR A          | 5 649 623   | 4,79  |
| EUR | 7 749 983,835 | EUROLAND BOND PORTFOLIO CL.C           | 11 645 901  | 9,89  |
| EUR | 200           | FORTIS TRESORERIE JOUR                 | 824 911     | 0,70  |
| EUR | 23,226        | FUNDQUEST-TARGET RET PLS €-I           | 2 350 320   | 1,99  |
| EUR | 443 938,437   | GS COMMODITY ALPHA-C€ HEDGED           | 4 350 597   | 3,69  |
| EUR | 350 000       | GSSI GS ABS.RET.TRACK IDX C C.         | 3 493 910   | 2,96  |
| USD | 561 321,93    | HSBC GIF-NEW WLD INC-L1                | 5 224 699   | 4,43  |
| GBP | 0,001         | MELCHIOR JAPAN ADVANTAGE GBP A         | 0           | 0,00  |
| EUR | 332 588,514   | MM ALKEN PAN EUROPE EQUITY             | 3 901 263   | 3,31  |
| JPY | 428 770       | MM JAPAN EQUITY AGGRESS 1-J            | 4 589 164   | 3,89  |
| EUR | 327 909,26    | MM UNI GLOB PAN EUR EQ DEF1            | 3 964 423   | 3,36  |
| USD | 0,011         | MM US EQ.VALUE 2 FD G USD              | 0           | 0,00  |
| EUR | 4 000         | NEXAR SH.B.UC.I-EUR FCP 3DEC           | 3 603 160   | 3,06  |
| EUR | 1 761         | OBJECTIF SIGNAT.PRIV.C SI.2DEC         | 6 231 263   | 5,29  |
| EUR | 52 330        | PIONEER ABS RETURN EQUITY-IE           | 5 957 771   | 5,06  |
|     |               |                                        | 107 736 500 | 91,42 |

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

107 736 500 91,42

Parts d'autres OPC - Anteile an anderen OGA-Fonds - Quote di altri OIC - Participaciones de otros OIC - Participações em outros OIC - Andeler i andre UCI-er

|     |        |                               |           |      |
|-----|--------|-------------------------------|-----------|------|
| EUR | 19     | FUNDQUEST INTL ALPHA PLUS INC | 1 915 039 | 1,63 |
| EUR | 166    | FUNDQUEST PATRIMOINE FCP      | 165 512   | 0,14 |
| EUR | 10 000 | MM EUROZONE EQ.EUR CL.D CAP.  | 121 800   | 0,10 |
| EUR | 20     | PARWORLD DYNALLOCATION I      | 2 164 959 | 1,84 |
|     |        |                               | 4 367 310 | 3,71 |

TOTAL PARTS D'AUTRES OPC - Anteile an anderen OGA-Fonds insgesamt - Total quote di altri OIC - Total participaciones de otros OIC - Total participações em outros OIC - Totalt antall andeler i andre UCI-er

4 367 310 3,71

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølge

112 103 810 95,13

Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr.  
28/02/2011

| Devise                                                  | Position  | Quantité   | Dénomination              | Cours d'évaluation   | +/- values latentes<br>EUR                                 | Engagements en<br>devise             |
|---------------------------------------------------------|-----------|------------|---------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Währung                                                 | Position  | Stückzahl  | Bezeichnung               | Bewertungskurs       | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>EUR | Verpflichtungen in<br>Fremdwährungen |
| Valuta                                                  | Posizione | Quantità   | Denominazione             | Corso di valutazione | +/- valenze latenti<br>EUR                                 | Impegni in valuta                    |
| Divisa                                                  | Posición  | Cantidad   | Denominación              | Precio de valoración | Plusvalía/minusvalía<br>a latente<br>EUR                   | Pasivos en divisas                   |
| Moeda                                                   | Posição   | Quantidade | Denominação               | Taxa de avaliação    | +/- valores latentes<br>EUR                                | Compromissos em<br>divisas           |
| Valuta                                                  | Posisjon  | Antall     | Navn                      | Beregningskurs       | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>EUR                       | Forpliktelser i<br>valuta            |
| EUR                                                     | V         | 61         | EURO BUND 10Y FUT 03/11   | 124,120              | 76 860                                                     | (7 571 320)                          |
| EUR                                                     | A         | 222        | EURO ST0XX 50 EUREX 03/11 | 3 013,000            | 76 070                                                     | 6 688 860                            |
| GBP                                                     | A         | 89         | LONG GILT 06/11           | 116,680              | 36 682                                                     | 10 384 520                           |
| USD                                                     | A         | 39         | MINI SP 500 03/11         | 1 326,000            | 127 134                                                    | 2 585 700                            |
| EUR                                                     | V         | 234        | SCHATZ DTB 2Y FUT 03/11   | 108,060              | (24 570)                                                   | (25 286 040)                         |
| USD                                                     | A         | 41         | US T.BONDS 06/11          | 120,344              | 6 075                                                      | 4 934 094                            |
| USD                                                     | V         | 106        | US T.NOTES (2YRS) 06/11   | 109,148              | (22 400)                                                   | (23 139 469)                         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |            |                           |                      | <b>275 851</b>                                             |                                      |

Un montant total de EUR 1 246 108 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 1 246 108 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di EUR 1 246 108 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 1 246 108 EUR incluido en la cuenta "Haber en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de EUR 1 246 108 incluido no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på EUR 1 246 108 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011

| Devises achetées                                        | Montant    | Devises vendues     | Montant     | +/- values latentes<br>EUR                                 | Engagement<br>EUR  | Echéance    |
|---------------------------------------------------------|------------|---------------------|-------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|
| Gekaufte Währungen                                      | Betrag     | Verkaufte Währungen | Betrag      | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>EUR | Obligo<br>EUR      | Fälligkeit  |
| Valute acquistate                                       | Importo    | Valute vendute      | Importo     | +/- valenze latenti<br>EUR                                 | Impegno<br>EUR     | Scadenza    |
| Divisas compradas                                       | Importe    | Divisas vendidas    | Importe     | Plusvalía/minusvalía<br>latente<br>EUR                     | Obligación<br>EUR  | Vencimiento |
| Divisas compradas                                       | Montante   | Divisas vendidas    | Montante    | +/- valores latentes<br>EUR                                | Obrigaçao<br>EUR   | Vencimento  |
| Kjøpt valuta                                            | Beløp      | Solgt valuta        | Beløp       | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>EUR                       | Engasjement<br>EUR | Termin      |
| CAD                                                     | 7 620 000  | EUR                 | 5 667 829   | (6 736)                                                    | 5 661 093          | 18/03/2011  |
| EUR                                                     | 4 664 598  | JPY                 | 530 000 000 | (19 912)                                                   | 4 664 598          | 18/03/2011  |
| EUR                                                     | 19 920 289 | USD                 | 26 930 000  | 419 534                                                    | 19 920 289         | 18/03/2011  |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |            |                     |             | <b>392 886</b>                                             | <b>30 245 980</b>  |             |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               | USD                 |                            |

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

|     |             |                                  |            |       |
|-----|-------------|----------------------------------|------------|-------|
| USD | 15 174      | ABERDEEN EME.MKTS EQ.I2 C.3DEC   | 937 298    | 3,13  |
| EUR | 760         | ALLIANZ EURO HIGH YIELD TFCF     | 1 594 355  | 5,32  |
| EUR | 8 501,28    | AXA WLD US HIG.YI.BDS I C.3      | 1 790 298  | 5,99  |
| EUR | 787,043     | BNP PARIBAS EURO LONG VOL I FCP  | 974 107    | 3,25  |
| USD | 1 459,8122  | BNP PARIBAS INSTICASH I USD      | 215 888    | 0,72  |
| USD | 132         | BNPP L1 OPPORTS USA CL.I CAP.    | 1 509 560  | 5,04  |
| EUR | 10          | CARDIF CONVERTIBLE EUROPE I SI.  | 1 595 470  | 5,33  |
| EUR | 8 880,414   | DB PLAT.DBX SYST.ALPHA II CE C.  | 1 335 236  | 4,46  |
| EUR | 7 490       | DWS INVEST CONVERTIBLES-FC       | 1 499 949  | 5,01  |
| EUR | 4 738       | EASY ETF GS ULTR.ENERGY EUR A    | 1 603 448  | 5,35  |
| EUR | 1,915       | FUNDQUEST-TARGET RET PLS €-I     | 267 620    | 0,89  |
| EUR | 90 063,696  | GS COMMODITY ALPHA-C€ HEDGED     | 1 219 081  | 4,07  |
| EUR | 73 300      | GSSI GS ABS.RET.TRACK IDX C C.   | 1 010 658  | 3,37  |
| USD | 119 956,849 | HSBC GIF-NEW WLD INC-L1          | 1 542 165  | 5,15  |
| USD | 40          | JPM LIQ-USD LIQUIDITY-A          | 531 784    | 1,78  |
| GBP | 0,002       | MELCHIOR JAPAN ADVANTAGE GBP A   | 0          | 0,00  |
| EUR | 70 527,58   | MM ALKEN PAN EUROPE EQUITY       | 1 142 651  | 3,82  |
| JPY | 102 500     | MM JAPAN EQUITY AGGRESS I-J      | 1 515 269  | 5,06  |
| EUR | 70 286,75   | MM UNI GLOB PAN EUR EQ DEF I     | 1 173 698  | 3,92  |
| EUR | 800         | NEXAR SH.B.UC.I-EUR FCP 3DEC     | 995 337    | 3,32  |
| EUR | 344         | OBJECTIF SIGNAT.PRIV.C SI.2DEC   | 1 681 248  | 5,61  |
| USD | 140 475,781 | PIMCOTOTAL RETURN BD INS ACC USD | 3 308 204  | 11,06 |
| EUR | 10 610      | PIONEER ABS RETURN EQUITY-IE     | 1 668 418  | 5,57  |
|     |             |                                  | 29 111 742 | 97,22 |

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

29 111 742 97,22

Parts d'autres OPC - Anteile an anderen OGA-Fonds - Quote di altri OIC - Participaciones de otros OIC - Participações em outros OIC - Andeler i andre UCI-er

|     |   |                               |         |      |
|-----|---|-------------------------------|---------|------|
| EUR | 3 | FUNDQUEST INTL ALPHA PLUS INC | 417 640 | 1,39 |
|-----|---|-------------------------------|---------|------|

TOTAL PARTS D'AUTRES OPC - Anteile an anderen OGA-Fonds insgesamt - Total quote di altri OIC - Total participaciones de otros OIC - Total participações em outros OIC - Totalt antall andeler i andre UCI-er

417 640 1,39

TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje

29 529 382 98,61

**Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr. 28/02/2011**

| Devise                                                  | Position  | Quantité   | Dénomination                 | Cours d'évaluation   | +/- values latentes USD                          | Engagements en devise             |
|---------------------------------------------------------|-----------|------------|------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Währung                                                 | Position  | Stückzahl  | Bezeichnung                  | Bewertungskurs       | Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste USD | Verpflichtungen in Fremdwährungen |
| Valuta                                                  | Posizione | Quantità   | Denominazione                | Corso di valutazione | +/- valenze latenti USD                          | Impegni in valuta                 |
| Divisa                                                  | Posición  | Cantidad   | Denominación                 | Precio de valoración | Plusvalía/minusvalía latente USD                 | Pasivos en divisas                |
| Moeda                                                   | Posição   | Quantidade | Denominação                  | Taxa de avaliação    | +/- valores latentes USD                         | Compromissos em divisas           |
| Valuta                                                  | Posisjon  | Antall     | Navn                         | Beregningskurs       | Urealisert fortjeneste/tap USD                   | Forpliktelse i valuta             |
| EUR                                                     | V         | 12         | EURO BUND 10Y FUT 03/11      | 124,120              | 20 884                                           | (1 489 440)                       |
| EUR                                                     | A         | 37         | EURO STOXX 50 EUREX 03/11    | 3 013,000            | 3 218                                            | 1 114 810                         |
| GBP                                                     | A         | 20         | LONG GILT 06/11              | 116,680              | 11 385                                           | 2 333 601                         |
| USD                                                     | A         | 40         | MINI SP 500 03/11            | 1 326,000            | 180 100                                          | 2 652 000                         |
| JPY                                                     | A         | 1          | NIKKEI INDEX 225 (SGP) 03/11 | 10 620,000           | 2 349                                            | 5 309 999                         |
| EUR                                                     | V         | 47         | SCHATZ DTB 2Y FUT 03/11      | 108,060              | (6 816)                                          | (5 078 819)                       |
| USD                                                     | A         | 9          | US T.BONDS 06/11             | 120,344              | 1 813                                            | 1 083 094                         |
| USD                                                     | V         | 22         | US T.NOTES (2YRS) 06/11      | 109,148              | (6 421)                                          | (4 802 531)                       |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |            |                              |                      | <b>206 512</b>                                   |                                   |

Un montant total de USD 524 994 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von USD 524 994 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di USD 524 994 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de USD 524 994 incluido en la cuenta "Haberes en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de USD 524 994 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på USD 524 994 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

**Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011**

| Devises achetées                                        | Montant    | Devises vendues     | Montant     | +/- values latentes USD                          | Engagement USD    | Echéance    |
|---------------------------------------------------------|------------|---------------------|-------------|--------------------------------------------------|-------------------|-------------|
| Gekaufte Währungen                                      | Betrag     | Verkaufte Währungen | Betrag      | Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste USD | Obligo USD        | Fälligkeit  |
| Valute acquistate                                       | Importo    | Valute vendute      | Importo     | +/- valenze latenti USD                          | Impegno USD       | Scadenza    |
| Divisas compradas                                       | Importe    | Divisas vendidas    | Importe     | Plusvalía/minusvalía latente USD                 | Obligación USD    | Vencimiento |
| Divisas compradas                                       | Montante   | Divisas vendidas    | Montante    | +/- valores latentes USD                         | Obrigaçao USD     | Vencimento  |
| Kjøpt valuta                                            | Beløp      | Solgt valuta        | Beløp       | Urealisert fortjeneste/tap USD                   | Engasjement USD   | Termin      |
| CAD                                                     | 1 550 000  | USD                 | 1 574 608   | 15 431                                           | 1 590 039         | 18/03/2011  |
| EUR                                                     | 270 000    | USD                 | 372 200     | 662                                              | 372 862           | 18/03/2011  |
| USD                                                     | 20 021 461 | EUR                 | 14 810 000  | (426 137)                                        | 20 021 462        | 18/03/2011  |
| USD                                                     | 1 502 765  | JPY                 | 125 000 000 | (22 832)                                         | 1 502 765         | 18/03/2011  |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |            |                     |             | <b>(432 876)</b>                                 | <b>23 487 128</b> |             |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

Coupons/Droits/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Cedole/Diritti/Warrants - Cupones/Derechos/Warrants - Cupões/Direitos/Warrants - Kuponger/Rettigheter/Tegningsretter

Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter

|     |        |                                |  |  |                  |             |
|-----|--------|--------------------------------|--|--|------------------|-------------|
| EUR | 10 362 | SOURCE 200459 S&P GSCI AGRIC.  |  |  | 652 184          | 0,28        |
| EUR | 40 067 | SOURCE 200459 S&P GSCI PRE.MET |  |  | 552 524          | 0,24        |
|     |        |                                |  |  | <b>1 204 708</b> | <b>0,52</b> |

TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine insgesamt - Totale cedole/diritti/warrants - Total cupones/derechos/warrants - Total dos cupões/direitos/warrants - Sum kuponger/rettigheter/tegningsretter

**1 204 708 0,52**

Obligations - Schuldverschreibungen - Obligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |           |                            |      |            |                   |              |
|-----|-----------|----------------------------|------|------------|-------------------|--------------|
| EUR | 3 150 000 | BNP PARIBAS                | zc   | 24/03/2011 | 3 149 698         | 1,37         |
| EUR | 6 500 000 | BPCE                       | FLR  | 08/06/2011 | 6 502 145         | 2,83         |
| EUR | 300 000   | COMMERZBANK                | 2,75 | 13/01/2012 | 303 480           | 0,13         |
| EUR | 800 000   | DEXIA CREDIT LOCAL         | FLR  | 11/04/2011 | 798 880           | 0,35         |
| EUR | 500 000   | INDUSTRIEBANK DEUTSCHLAND  | 2,25 | 29/04/2011 | 501 047           | 0,22         |
| EUR | 7 550 000 | RABOBANK NEDERLAND         | FLR  | 22/05/2011 | 7 557 247         | 3,30         |
| EUR | 2 000 000 | SFEF - LEASEPLAN           | FLR  | 16/07/2012 | 2 000 030         | 0,87         |
| EUR | 1 000 000 | SOCIETE GENERALE           | FLR  | 18/08/2011 | 1 002 729         | 0,44         |
| EUR | 4 000 000 | UNICREDITO ITALIANO S.P.A. | FLR  | 05/04/2011 | 3 998 548         | 1,74         |
|     |           |                            |      |            | <b>25 813 804</b> | <b>11,25</b> |

Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-construtores - Automóvel-construtores - Bilprodusenter

|     |           |             |     |            |                  |             |
|-----|-----------|-------------|-----|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 000 000 | BMW FINANCE | FLR | 01/04/2011 | <b>1 015 000</b> | <b>0,44</b> |
|-----|-----------|-------------|-----|------------|------------------|-------------|

Multinational - Multinationale Unternehmen - Multinazionali - Multinacionales - Multinacional - Multinasjonale selskaper

|     |            |     |      |            |                   |              |
|-----|------------|-----|------|------------|-------------------|--------------|
| EUR | 37 085 000 | BEI | 4,25 | 15/10/2014 | <b>40 004 824</b> | <b>17,43</b> |
|-----|------------|-----|------|------------|-------------------|--------------|

Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land

|     |                 |       |       |            |                   |             |
|-----|-----------------|-------|-------|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 995 000 000 000 | CADES | 2,625 | 15/01/2015 | <b>19 989 899</b> | <b>8,70</b> |
|-----|-----------------|-------|-------|------------|-------------------|-------------|

Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos

servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester

|     |           |           |     |            |           |      |
|-----|-----------|-----------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 2 000 000 | SANTANDER | FLR | 01/02/2013 | 2 000 000 | 0,87 |
|-----|-----------|-----------|-----|------------|-----------|------|

|                                                                                                                                                 |                   |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner</b> | <b>88 823 527</b> | <b>38,69</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

|                   |              |
|-------------------|--------------|
| <b>90 028 235</b> | <b>39,21</b> |
|-------------------|--------------|

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

**Titres de créances négociables - Handelbare Forderungspapiere - Titoli di credito negoziabili - Valores de deuda negociables - Títulos de dívida negociáveis - Omsettelige verdipapirer**

**Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet**

|     |           |                                       |             |            |                   |              |
|-----|-----------|---------------------------------------|-------------|------------|-------------------|--------------|
| EUR | 4 000 000 | BANK OF SCOTLAND                      | EONIA+0,165 | 25/04/2011 | 4 000 060         | 1,74         |
| EUR | 2 000 000 | BANK OF SCOTLAND                      | EONIA+0,175 | 01/06/2011 | 2 000 060         | 0,87         |
| EUR | 4 000 000 | BANK OF SCOTLAND                      | EONIA+0,19  | 18/04/2011 | 4 000 060         | 1,74         |
| EUR | 1 000 000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL    | EONIA+0,31  | 03/05/2011 | 1 000 000         | 0,44         |
| EUR | 2 000 000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL    | EONIA+0,17  | 31/05/2011 | 2 000 060         | 0,87         |
| EUR | 3 000 000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL    | EONIA+0,19  | 17/03/2011 | 3 000 060         | 1,31         |
| EUR | 2 000 000 | BBVA SA                               | zc          | 10/03/2011 | 1 994 018         | 0,87         |
| EUR | 4 000 000 | BBVA SA                               | zc          | 18/04/2011 | 3 989 786         | 1,74         |
| EUR | 5 000 000 | BNP PARIBAS                           | EONIA+0,24  | 15/04/2011 | 5 000 060         | 2,17         |
| EUR | 3 000 000 | BNP PARIBAS                           | EONIA+0,13  | 23/05/2011 | 3 000 060         | 1,31         |
| EUR | 4 000 000 | BNP PARIBAS                           | EONIA+0,24  | 14/06/2011 | 4 000 060         | 1,74         |
| EUR | 2 500 000 | BPCE                                  | EONIA+0,21  | 26/04/2011 | 2 500 060         | 1,09         |
| EUR | 1 000 000 | BPCE                                  | EONIA+0,17  | 31/05/2011 | 1 000 060         | 0,44         |
| EUR | 5 000 000 | COMPAGNIE FINANCIERE DU CREDIT MUTUEL | EONIA+0,32  | 15/04/2011 | 5 000 060         | 2,17         |
| EUR | 2 000 000 | COMPAGNIE FINANCIERE DU CREDIT MUTUEL | EONIA+0,19  | 18/04/2011 | 2 000 060         | 0,87         |
| EUR | 2 000 000 | CREDIT AGRICOLE                       | EONIA+0,19  | 11/04/2011 | 2 000 060         | 0,87         |
| EUR | 3 000 000 | CREDIT AGRICOLE                       | EONIA+0,15  | 14/03/2011 | 3 000 000         | 1,31         |
| EUR | 4 000 000 | CREDIT AGRICOLE                       | EONIA+0,20  | 18/04/2011 | 4 000 060         | 1,74         |
| EUR | 3 000 000 | CREDIT FONCIER                        | EONIA+0,18  | 04/11/2011 | 3 000 000         | 1,31         |
| EUR | 4 000 000 | CREDIT FONCIER                        | EONIA+0,22  | 18/04/2011 | 4 000 060         | 1,74         |
| EUR | 3 000 000 | INTESA SANPAOLO                       | EONIA+0,29  | 17/03/2011 | 3 000 060         | 1,31         |
| EUR | 4 000 000 | NATEXIS BANQUE                        | EONIA+0,24  | 18/04/2011 | 4 000 060         | 1,73         |
| EUR | 3 000 000 | ROYAL BANK OF SCOTLAND                | EONIA+0,07  | 17/03/2011 | 3 000 060         | 1,31         |
| EUR | 2 000 000 | SOCIETE GENERALE                      | EONIA+0,14  | 07/03/2011 | 2 000 000         | 0,87         |
| EUR | 3 000 000 | SOCIETE GENERALE                      | EONIA+0,26  | 15/04/2011 | 3 000 060         | 1,31         |
|     |           |                                       |             |            | <b>75 484 944</b> | <b>32,87</b> |

**Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land**

|     |            |                                 |    |            |                   |              |
|-----|------------|---------------------------------|----|------------|-------------------|--------------|
| EUR | 6 210 000  | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF - | zc | 26/05/2011 | 6 199 183         | 2,70         |
| EUR | 6 000 000  | NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -    | zc | 31/03/2011 | 5 996 587         | 2,61         |
| EUR | 13 000 000 | NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -    | zc | 29/04/2011 | 12 985 454        | 5,66         |
| EUR | 7 000 000  | US TREASURY BILL                | zc | 17/03/2011 | 6 983 379         | 3,04         |
| EUR | 5 000 000  | US TREASURY BILL                | zc | 19/05/2011 | 4 987 879         | 2,17         |
|     |            |                                 |    |            | <b>37 152 482</b> | <b>16,18</b> |

Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos

servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester

|     |           |                   |            |            |           |      |
|-----|-----------|-------------------|------------|------------|-----------|------|
| EUR | 5 000 000 | BARCLAYS BANK PLC | EONIA+0,17 | 15/03/2011 | 5 000 000 | 2,18 |
| EUR | 4 000 000 | CREDIT AGRICOLE   | EONIA+0,20 | 18/04/2011 | 4 000 060 | 1,74 |

|     |           |         |            |            |            |      |
|-----|-----------|---------|------------|------------|------------|------|
| EUR | 3 000 000 | SOFINCO | EONIA+0,22 | 11/04/2011 | 3 000 060  | 1,31 |
|     |           |         |            |            | 12 000 120 | 5,23 |

**TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totale titoli di credito negoziabili - Total valores de deuda negociables - Total dos títulos de dívida negociáveis - Totalt antall omsettelige verdipapirer** **124 637 546 54,28**

**TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002** **124 637 546 54,28**

**Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário - Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter**

**Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner**

**Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet**

|     |           |             |     |            |           |      |
|-----|-----------|-------------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 4 000 000 | BNP PARIBAS | FLR | 14/10/2011 | 3 999 884 | 1,74 |
|-----|-----------|-------------|-----|------------|-----------|------|

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner** **3 999 884 1,74**

**TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Total dos outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário - Sum andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter** **3 999 884 1,74**

**Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

|     |             |                                        |  |  |           |      |
|-----|-------------|----------------------------------------|--|--|-----------|------|
| EUR | 500 000     | ABSOLUTE RETURN TST REDPTG PRF         |  |  | 427 500   | 0,19 |
| EUR | 3 162,117   | BNP PARIBAS EURO LONG VOL P FCP        |  |  | 279 974   | 0,12 |
| EUR | 30 343,4824 | BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS |  |  | 4 222 153 | 1,83 |
| EUR | 23 422      | DB X-T.DBLCI-OY BALAN.ETF 1 C.         |  |  | 823 058   | 0,36 |
| EUR | 150         | EASY ETF GS ULTR.ENERGY EUR A          |  |  | 37 299    | 0,02 |
| EUR | 13 516      | EASYETF S-BOX BNPP GL AGRIBUSINE       |  |  | 612 240   | 0,27 |
| EUR | 83 316      | LYXOR ETF MSCI EMERG.MAR.A FCP         |  |  | 667 528   | 0,29 |
|     |             |                                        |  |  | 7 069 752 | 3,08 |

**TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002** **7 069 752 3,08**

**Parts d'autres OPC - Anteile an anderen OGA-Fonds - Quote di altri OIC - Participaciones de otros OIC - Participações em outros OIC - Andeler i andre UCI-er**

|     |       |                              |  |  |         |      |
|-----|-------|------------------------------|--|--|---------|------|
| USD | 9 250 | IPATH S&P 500 VIX M/T FU ETN |  |  | 374 405 | 0,16 |
|-----|-------|------------------------------|--|--|---------|------|

**TOTAL PARTS D'AUTRES OPC - Anteile an anderen OGA-Fonds insgesamt - Total quote di altri OIC - Total participaciones de otros OIC - Total participações em outros OIC - Totalt antall andeler i andre UCI-er** **374 405 0,16**

**Marchés dérivés - Derivategeschäfte - Mercati derivati - Mercados derivados - Mercados de derivados - Derivatmarkeder**

**Options - Optionen - Opzioni - Opciones - Opções - Opsjoner**

**Divers - Verschiedene - Vari - Varios - Diversos - Diverse**

|     |      |                           |  |  |         |      |
|-----|------|---------------------------|--|--|---------|------|
| EUR | (24) | DJ STOX 600 TEL C300 0311 |  |  | (120)   | 0,00 |
| EUR | (24) | DJ STOX 600 TEL C300 0411 |  |  | (1 440) | 0,00 |
| EUR | 24   | DJ STOX 600 TEL P270 0411 |  |  | 3 720   | 0,00 |
| EUR | 24   | DJ STOX 600 TEL P275 0311 |  |  | 1 920   | 0,00 |

|     |              |                                   |                |             |
|-----|--------------|-----------------------------------|----------------|-------------|
| EUR | (21)         | DJ STOXX 600 UTIL CALL 350 0311   | (105)          | 0,00        |
| EUR | (21)         | DJ STOXX 600 UTIL CALL 350 0411   | (840)          | 0,00        |
| EUR | 21           | DJ STOXX 600 UTIL PUT 310 0411    | 1 680          | 0,00        |
| EUR | 21           | DJ STOXX 600 UTIL PUT 315 0311    | 525            | 0,00        |
| EUR | (19)         | DJ STOXX600 OIL&GAS CALL 380 0311 | (1 140)        | 0,00        |
| EUR | (19)         | DJ STOXX600 OIL&GAS CALL 380 0411 | (2 660)        | 0,00        |
| EUR | 19           | DJ STOXX600 OIL&GAS PUT 340 0311  | 760            | 0,00        |
| EUR | 19           | DJ STOXX600 OIL&GAS PUT 340 0411  | 2 755          | 0,00        |
| EUR | 823          | EURO STOXX 50 CALL 3050 0511      | 533 305        | 0,22        |
| EUR | (823)        | EURO STOXX 50 CALL 3150 0511      | (254 307)      | (0,12)      |
| EUR | (823)        | EURO STOXX 50 CALL 3250 0511      | (100 406)      | (0,04)      |
| EUR | 823          | EURO STOXX 50 CALL 3400 0511      | 18 106         | 0,01        |
| EUR | 694          | SCHATZ CALL 107.8 05/11           | 13 880         | 0,01        |
| EUR | (694)        | SCHATZ CALL 108.2 05/11           | (6 940)        | 0,00        |
| EUR | (694)        | SCHATZ CALL 108.4 05/11           | (3 470)        | 0,00        |
| EUR | 694          | SCHATZ CALL 108.8 05/11           | (3 470)        | 0,00        |
| EUR | 405          | VSTOXX PUT 20 0511                | 36 450         | 0,02        |
| USD | (25)         | AUDUSD P90 03/11                  | (91)           | 0,00        |
| USD | 50           | AUDUSD P95 03/11                  | 181            | 0,00        |
| USD | 907          | EURO\$2Y MIDC CALL 98.625 03/11   | 4 104          | 0,00        |
| USD | (1 814)      | EURO\$2Y MIDC CALL 98.875 03/11   | (8 208)        | 0,00        |
| USD | 907          | EURO\$2Y MIDC CALL 99.000 03/11   | 4 104          | 0,00        |
| USD | 135          | SP 500 PUT 1125 0611              | 102 139        | 0,04        |
| USD | 135          | SP 500 PUT 650 0611               | 2 199          | 0,00        |
| USD | (270)        | SP 500 PUT 900 0611               | (37 630)       | (0,02)      |
| USD | 267          | T NOTES 5 A CALL 117.5 0411       | 63 430         | 0,03        |
| USD | (267)        | T NOTES 5 A CALL 119 0411         | (9 061)        | 0,00        |
| USD | 14 900 000   | USD/JPY CALL 84.5 191011 OTC      | 233 574        | 0,10        |
| USD | (29 800 000) | USD/JPY CALL 92 191011 OTC        | (103 019)      | (0,04)      |
| USD | 14 900 000   | USD/JPY CALL 96 191011 OTC        | 23 673         | 0,01        |
| USD | 132          | VIX PUT 25 05/11                  | 44 917         | 0,02        |
|     |              |                                   | <b>558 515</b> | <b>0,24</b> |

**TOTAL OPTIONS - Optionen insgesamt - Totale opzioni - Total opciones - Total das opções - Sum opsjoner** **558 515** **0,24**

**TOTAL MARCHES DERIVES - Derivategeschäfte insgesamt - Totale mercati derivati - Total mercados derivados - Total dos mercados de derivados - Sum derivatmarkeder** **558 515** **0,24**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje** **226 668 337** **98,71**

**Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr. 28/02/2011**

| Devise                                                  | Position  | Quantité   | Dénomination                 | Cours d'évaluation   | +/- values latentes<br>EUR                                 | Engagements en<br>devise             |
|---------------------------------------------------------|-----------|------------|------------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Währung                                                 | Position  | Stückzahl  | Bezeichnung                  | Bewertungskurs       | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>EUR | Verpflichtungen in<br>Fremdwährungen |
| Valuta                                                  | Posizione | Quantità   | Denominazione                | Corso di valutazione | +/- valenze latenti<br>EUR                                 | Impegni in valuta                    |
| Divisa                                                  | Posición  | Cantidad   | Denominación                 | Precio de valoración | Plusvalía/minusvalía<br>a latente<br>EUR                   | Pasivos en divisas                   |
| Moeda                                                   | Posição   | Quantidade | Denominação                  | Taxa de avaliação    | +/- valores latentes<br>EUR                                | Compromissos em<br>divisas           |
| Valuta                                                  | Posisjon  | Antall     | Navn                         | Beregningskurs       | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>EUR                       | Forpliktelser i<br>valuta            |
| EUR                                                     | A         | 116        | BOBL DTB FUT. 5YRS 03/11     | 117,180              | (112 610)                                                  | 13 592 880                           |
| EUR                                                     | A         | 16         | BOBL DTB FUT. 5YRS 06/11     | 115,700              | (760)                                                      | 1 851 200                            |
| EUR                                                     | A         | 18         | CAC 40 03/11                 | 4 110,000            | 16 745                                                     | 739 800                              |
| EUR                                                     | A         | 62         | DJ UTILITIES 600 03/11       | 329,900              | 46 920                                                     | 1 022 690                            |
| EUR                                                     | A         | 46         | DJS FOOD BEVERAGE 03/11      | 349,200              | (27 700)                                                   | 803 160                              |
| EUR                                                     | A         | 57         | DJS OIL&GAS 03/11            | 361,200              | 27 475                                                     | 1 029 420                            |
| EUR                                                     | A         | 71         | DJS TELECOMMUNIC. 03/11      | 282,700              | 18 095                                                     | 1 003 585                            |
| EUR                                                     | A         | 149        | EURIBOR LIFFE 03/12          | 97,865               | (1 763)                                                    | 36 454 713                           |
| EUR                                                     | V         | 149        | EURIBOR LIFFE 09/12          | 97,535               | 3 650                                                      | (36 331 788)                         |
| EUR                                                     | A         | 13         | EURO BUND 10Y FUT ECH 06/11  | 122,670              | (900)                                                      | 1 594 710                            |
| EUR                                                     | V         | 9          | EURO BUND 10Y FUT 03/11      | 124,120              | (7 220)                                                    | (1 117 080)                          |
| USD                                                     | A         | 42         | EURO E-MINI 03/11            | 1,380                | 118 629                                                    | 3 622 763                            |
| EUR                                                     | V         | 58         | EURO STOXX 50 EUREX 03/11    | 3 013,000            | (5 520)                                                    | (1 747 540)                          |
| GBP                                                     | V         | 2          | FTSE INDEX 100 03/11         | 5 973,500            | 77                                                         | (119 470)                            |
| GBP                                                     | A         | 4          | LONG GILT 06/11              | 116,680              | 47                                                         | 466 720                              |
| USD                                                     | A         | 112        | MINI SP 500 03/11            | 1 326,000            | 58 789                                                     | 7 425 600                            |
| USD                                                     | V         | 13         | MSCI E-MINI EMER.MKT 03/11   | 1 107,100            | 8 283                                                      | (719 615)                            |
| JPY                                                     | A         | 23         | NIKKEI INDEX 225 (SGP) 03/11 | 10 620,000           | 37 088                                                     | 122 130 000                          |
| EUR                                                     | V         | 179        | SCHATZ DTB 2Y FUT 03/11      | 108,060              | (19 690)                                                   | (19 342 740)                         |
| USD                                                     | A         | 1          | US T.NOTES (10YR) 06/11      | 119,047              | 34                                                         | 119 047                              |
| USD                                                     | V         | 59         | US T.NOTES 5YRS 06/11        | 116,938              | (17 687)                                                   | (6 899 313)                          |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |            |                              |                      | <b>141 982</b>                                             |                                      |

Un montant total de EUR 926 014 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von EUR 926 014 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di EUR 926 014 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 926 014 EUR incluido en la cuenta "Haber en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de EUR 926 014 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på EUR 926 014 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

**Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011**

| Devises achetées   | Montant   | Devises vendues     | Montant   | +/- values latentes<br>EUR                                 | Engagement<br>EUR  | Echéance    |
|--------------------|-----------|---------------------|-----------|------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|
| Gekaufte Währungen | Betrag    | Verkaufte Währungen | Betrag    | Nicht realisierte<br>Wertsteigerungen/-<br>verluste<br>EUR | Obligo<br>EUR      | Fälligkeit  |
| Valute acquistate  | Importo   | Valute vendute      | Importo   | +/- valenze latenti<br>EUR                                 | Impegno<br>EUR     | Scadenza    |
| Divisas compradas  | Importe   | Divisas vendidas    | Importe   | Plusvalía/minusvalía<br>latente<br>EUR                     | Obligación<br>EUR  | Vencimiento |
| Divisas compradas  | Montante  | Divisas vendidas    | Montante  | +/- valores latentes<br>EUR                                | Obrigaçao<br>EUR   | Vencimento  |
| Kjøpt valuta       | Beløp     | Solgt valuta        | Beløp     | Urealisert<br>fortjeneste/tap<br>EUR                       | Engasjement<br>EUR | Termin      |
| AUD                | 3 400 000 | CAD                 | 3 369 883 | (2 077)                                                    | 2 501 458          | 22/03/2011  |
| AUD                | 1 338 016 | USD                 | 1 343 850 | 10 854                                                     | 983 812            | 23/03/2011  |
| AUD                | 1 338 016 | USD                 | 1 343 984 | 10 757                                                     | 983 812            | 23/03/2011  |
| CAD                | 3 359 336 | AUD                 | 3 400 000 | (4 779)                                                    | 2 501 949          | 22/03/2011  |
| CAD                | 1 330 155 | USD                 | 1 346 134 | 13 233                                                     | 987 845            | 23/03/2011  |
| CAD                | 1 325 811 | USD                 | 1 346 274 | 9 905                                                      | 984 618            | 23/03/2011  |
| CHF                | 1 000 760 | EUR                 | 772 155   | 7 606                                                      | 779 761            | 10/03/2011  |

|                                                         |             |     |             |                  |                   |            |
|---------------------------------------------------------|-------------|-----|-------------|------------------|-------------------|------------|
| CHF                                                     | 1 271 940   | SEK | 8 703 313   | (3 250)          | 992 245           | 25/03/2011 |
| CHF                                                     | 1 265 437   | USD | 1 346 274   | 11 242           | 985 955           | 23/03/2011 |
| CHF                                                     | 1 261 556   | USD | 1 346 134   | 8 320            | 982 932           | 23/03/2011 |
| EUR                                                     | 1 964 074   | AUD | 2 679 567   | (5 827)          | 1 964 074         | 24/03/2011 |
| EUR                                                     | 1 600 000   | MXN | 26 898 080  | (6 430)          | 1 600 000         | 22/03/2011 |
| EUR                                                     | 1 600 000   | SGD | 2 811 520   | (2 084)          | 1 600 000         | 22/03/2011 |
| EUR                                                     | 1 965 726   | USD | 2 679 884   | 25 059           | 1 965 726         | 23/03/2011 |
| EUR                                                     | 1 965 521   | USD | 2 699 918   | 10 346           | 1 965 521         | 23/03/2011 |
| EUR                                                     | 1 965 726   | USD | 2 703 994   | 7 600            | 1 965 726         | 23/03/2011 |
| EUR                                                     | 982 762     | USD | 1 351 376   | 4 148            | 982 762           | 23/03/2011 |
| EUR                                                     | 1 965 726   | USD | 2 709 075   | 3 920            | 1 965 726         | 23/03/2011 |
| EUR                                                     | 982 762     | USD | 1 352 059   | 3 654            | 982 762           | 23/03/2011 |
| EUR                                                     | 1 965 024   | USD | 2 717 746   | (3 061)          | 1 965 024         | 23/03/2011 |
| EUR                                                     | 982 863     | USD | 1 337 048   | 14 608           | 982 863           | 25/03/2011 |
| EUR                                                     | 984 549     | USD | 1 351 500   | 5 828            | 984 549           | 25/03/2011 |
| EUR                                                     | 984 549     | USD | 1 358 898   | 470              | 984 549           | 25/03/2011 |
| GBP                                                     | 1 655 999   | PLN | 7 781 788   | (8 646)          | 1 954 345         | 24/03/2011 |
| JPY                                                     | 222 783 019 | USD | 2 684 288   | 25 713           | 1 969 159         | 23/03/2011 |
| JPY                                                     | 219 944 653 | USD | 2 684 288   | 625              | 1 944 071         | 23/03/2011 |
| KRW                                                     | 429 216 580 | USD | 387 747     | (5 558)          | 275 174           | 10/03/2011 |
| MYR                                                     | 1 172 978   | USD | 386 624     | (1 708)          | 278 211           | 10/03/2011 |
| NOK                                                     | 10 370 000  | HUF | 357 847 960 | 20 246           | 1 341 937         | 10/03/2011 |
| SEK                                                     | 8 618 634   | CHF | 1 273 580   | (7 486)          | 984 592           | 25/03/2011 |
| SEK                                                     | 8 660 446   | USD | 1 346 274   | 14 814           | 989 527           | 25/03/2011 |
| SEK                                                     | 8 629 347   | USD | 1 346 274   | 11 260           | 985 974           | 25/03/2011 |
| SEK                                                     | 8 612 799   | USD | 1 348 584   | 7 697            | 984 083           | 25/03/2011 |
| SEK                                                     | 8 606 113   | USD | 1 351 471   | 4 843            | 983 319           | 25/03/2011 |
| SGD                                                     | 3 010 000   | JPY | 194 245 835 | (1 667)          | 1 714 867         | 10/03/2011 |
| SGD                                                     | 3 427 631   | JPY | 222 080 668 | (9 611)          | 1 952 896         | 24/03/2011 |
| TRY                                                     | 2 176 117   | USD | 1 346 274   | 6 201            | 980 914           | 23/03/2011 |
| TRY                                                     | 2 154 712   | USD | 1 346 274   | (3 448)          | 971 265           | 23/03/2011 |
| TRY                                                     | 4 324 368   | USD | 2 697 167   | (3 504)          | 1 949 267         | 23/03/2011 |
| TWD                                                     | 11 363 445  | USD | 394 427     | (9 016)          | 276 553           | 10/03/2011 |
| USD                                                     | 2 651 146   | AUD | 2 659 510   | (35 387)         | 1 925 398         | 23/03/2011 |
| USD                                                     | 2 697 167   | CAD | 2 651 490   | (15 812)         | 1 954 018         | 23/03/2011 |
| USD                                                     | 2 690 950   | CHF | 2 551 021   | (38 931)         | 1 948 232         | 23/03/2011 |
| USD                                                     | 1 040 000   | EUR | 767 868     | (14 736)         | 753 132           | 10/03/2011 |
| USD                                                     | 2 713 103   | EUR | 1 969 099   | (3 811)          | 1 965 288         | 23/03/2011 |
| USD                                                     | 1 352 790   | EUR | 984 549     | (4 630)          | 979 919           | 23/03/2011 |
| USD                                                     | 2 696 703   | EUR | 1 965 726   | (12 318)         | 1 953 408         | 23/03/2011 |
| USD                                                     | 1 346 754   | EUR | 985 997     | (10 408)         | 975 589           | 25/03/2011 |
| USD                                                     | 2 697 167   | JPY | 221 222 716 | (1 998)          | 1 952 928         | 23/03/2011 |
| USD                                                     | 2 690 950   | JPY | 223 887 040 | (30 044)         | 1 948 426         | 23/03/2011 |
| USD                                                     | 2 684 288   | SEK | 17 308 557  | (33 695)         | 1 946 078         | 25/03/2011 |
| USD                                                     | 1 346 134   | TRY | 2 166 535   | (932)            | 979 312           | 23/03/2011 |
| USD                                                     | 2 684 288   | TRY | 4 325 730   | (4 347)          | 1 952 820         | 23/03/2011 |
| USD                                                     | 1 346 134   | TRY | 2 174 208   | (4 403)          | 979 312           | 23/03/2011 |
| USD                                                     | 2 684 288   | ZAR | 19 386 196  | (71 896)         | 1 950 817         | 24/03/2011 |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |             |     |             | <b>(122 551)</b> | <b>77 294 500</b> |            |

Dans le contexte de transactions de change, une garantie se composant d'Emprunt d'Etat Allemand de maturité 31/12/11 pour une valeur nominale de EUR 234 884 donnée à la contrepartie Barclays a été constatée au 28 février 2011.

Per 28. Februar 2011 war im Zusammenhang mit den Devisengeschäften eine Sicherheit (deutsche Bundesanleihe mit Fälligkeit 31.12.11, Nominalwert 234.884 EUR) an die Gegenpartei Barclays ausgegeben worden.

Nell'ambito delle operazioni in valuta, una garanzia composta da titoli di Stato tedeschi con scadenza 31/12/11, per un controvalore nominale di EUR 234 884 concesso alla controparte Barclays, è stata riscontrata al 28 febbraio 2011.

En el contexto de las operaciones de divisas, hay constancia a 28 de febrero de 2011 de una garantía compuesta por deuda pública alemana con vencimiento 31/12/11 por un valor nominal de 234.884 EUR dada a la contraparte Barclays.

No contexto das transacções cambiais, uma garantia composta pelo empréstimo de Estado alemão com vencimento em 31/12/11 e um valor nominal de EUR 234 884 entregue à contraparte Barclays foi verificada em 28 de Fevereiro de 2011.

I tilknytning til transaksjonene for valutatransaksjoner ble det 28. februar 2011 konstatert en garanti i form av tysk statsgjeld med forfall 31.12.11 med en nominell verdi på EUR 234 884 gitt motparten Barclays.

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
|         |                              |               |          |             |                     | 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

Coupons/Droits/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Cedole/Diritti/Warrants - Cupones/Derechos/Warrants - Cupões/Direitos/Warrants - Kuponger/Rettigheter/Tegningsretter

Produits miniers - Bergbauprodukte - Prodotti minerari - Productos mineros - Produtos mineiros - Gruvedriftsprodukter

|     |       |                                |  |  |                |             |
|-----|-------|--------------------------------|--|--|----------------|-------------|
| EUR | 2 399 | SOURCE 200459 S&P GSCI AGRIC.  |  |  | 208 551        | 0,29        |
| EUR | 9 209 | SOURCE 200459 S&P GSCI PRE.MET |  |  | 175 402        | 0,24        |
|     |       |                                |  |  | <b>383 953</b> | <b>0,53</b> |

**TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine insgesamt - Totale cedole/diritti/warrants - Total cupones/derechos/warrants - Total dos cupões/direitos/warrants - Sum kuponger/rettigheter/tegningsretter**

**383 953 0,53**

Obligations - Schuldverschreibungen - Obligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |           |                           |      |            |                  |             |
|-----|-----------|---------------------------|------|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 100 000 | BNP PARIBAS               | zc   | 24/03/2011 | 1 519 174        | 2,07        |
| EUR | 500 000   | BPCE                      | FLR  | 08/06/2011 | 690 828          | 0,95        |
| EUR | 1 000 000 | INDUSTRIEBANK DEUTSCHLAND | 2,25 | 29/04/2011 | 1 384 091        | 1,89        |
| EUR | 500 000   | SFEF - LEASEPLAN          | FLR  | 16/07/2012 | 690 610          | 0,95        |
| EUR | 400 000   | SOCIETE GENERALE          | FLR  | 18/08/2011 | 553 988          | 0,76        |
|     |           |                           |      |            | <b>4 838 691</b> | <b>6,62</b> |

Constructeurs automobiles - Automobilindustrie-Hersteller - Automobile-costruttori - Automóvil-constructores - Automóvil-constructores - Bilprodusenter

|     |           |             |     |            |                  |             |
|-----|-----------|-------------|-----|------------|------------------|-------------|
| EUR | 1 200 000 | BMW FINANCE | FLR | 01/04/2011 | <b>1 682 302</b> | <b>2,30</b> |
|-----|-----------|-------------|-----|------------|------------------|-------------|

Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land

|     |         |                                   |   |            |                |             |
|-----|---------|-----------------------------------|---|------------|----------------|-------------|
| USD | 800 000 | CAISSE DE DEPOTS ET CONSIGNATIONS | 3 | 22/06/2012 | <b>821 808</b> | <b>1,13</b> |
|-----|---------|-----------------------------------|---|------------|----------------|-------------|

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

**7 342 801 10,05**

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

Obligations - Schuldverschreibungen - Obligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |         |             |      |            |         |      |
|-----|---------|-------------|------|------------|---------|------|
| EUR | 500 000 | COMMERZBANK | 2,75 | 13/01/2012 | 698 611 | 0,96 |
|-----|---------|-------------|------|------------|---------|------|

|     |         |                    |     |            |           |      |
|-----|---------|--------------------|-----|------------|-----------|------|
| EUR | 800 000 | DEXIA CREDIT LOCAL | FLR | 11/04/2011 | 1 103 413 | 1,51 |
|     |         |                    |     |            | 1 802 024 | 2,47 |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner** **1 802 024 2,47**

**TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer** **1 802 024 2,47**

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked** **9 528 778 13,05**

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

**Titres de créances négociables - Handelbare Forderungspapiere - Titoli di credito negoziabili - Valores de deuda negociables - Títulos de dívida negociáveis - Omsettelige verdipapirer**

**Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet**

|     |           |                                    |            |            |                   |              |
|-----|-----------|------------------------------------|------------|------------|-------------------|--------------|
| EUR | 500 000   | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL | EONIA+0,31 | 03/05/2011 | 690 600           | 0,95         |
| USD | 1 000 000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL | zc         | 29/04/2011 | 999 239           | 1,37         |
| USD | 2 000 000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL | zc         | 26/04/2011 | 1 998 327         | 2,74         |
| USD | 3 500 000 | BBVA SA                            | zc         | 29/04/2011 | 3 495 639         | 4,78         |
| USD | 3 000 000 | BPCE                               | zc         | 02/05/2011 | 2 997 310         | 4,11         |
| USD | 1 500 000 | CDC IXIS                           | zc         | 10/03/2011 | 1 498 551         | 2,05         |
| USD | 2 000 000 | CIC ET UNION EUROPEENNE            | zc         | 28/04/2011 | 1 998 433         | 2,74         |
| USD | 3 000 000 | CREDIT AGRICOLE                    | zc         | 04/04/2011 | 2 997 308         | 4,11         |
| USD | 1 500 000 | DEXIA CREDIT LOCAL                 | zc         | 18/05/2011 | 1 498 378         | 2,05         |
| USD | 2 000 000 | INTESA BANK IRELAND                | zc         | 26/04/2011 | 1 997 732         | 2,74         |
| USD | 2 000 000 | INTESA BANK IRELAND                | zc         | 01/06/2011 | 1 997 500         | 2,74         |
| USD | 3 000 000 | LONDON BRANCH UNIC                 | zc         | 02/05/2011 | 2 996 711         | 4,10         |
| USD | 2 000 000 | NATEXIS BANQUE                     | zc         | 26/04/2011 | 1 997 937         | 2,74         |
| USD | 1 500 000 | NATEXIS BANQUE                     | zc         | 29/04/2011 | 1 498 507         | 2,05         |
| USD | 1 000 000 | SOCIETE GENERALE                   | zc         | 29/04/2011 | 999 178           | 1,37         |
| USD | 3 000 000 | SOCIETE GENERALE                   | zc         | 02/05/2011 | 2 997 384         | 4,10         |
|     |           |                                    |            |            | <b>32 658 734</b> | <b>44,74</b> |

**Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land**

|     |            |                                 |    |            |                   |              |
|-----|------------|---------------------------------|----|------------|-------------------|--------------|
| EUR | 1 300 000  | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF - | zc | 26/05/2011 | 1 792 432         | 2,45         |
| EUR | 1 200 000  | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF - | zc | 03/03/2011 | 1 657 055         | 2,27         |
| EUR | 1 200 000  | NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -    | zc | 29/04/2011 | 1 655 648         | 2,27         |
| EUR | 1 000 000  | US TREASURY BILL                | zc | 17/03/2011 | 1 377 991         | 1,89         |
| USD | 14 000 000 | US TREASURY BILL                | zc | 19/05/2011 | 13 995 659        | 19,16        |
| USD | 3 000 000  | US TREASURY BILL                | zc | 31/03/2011 | 2 998 260         | 4,11         |
| USD | 2 000 000  | US TREASURY BILL                | zc | 14/04/2011 | 1 999 451         | 2,74         |
|     |            |                                 |    |            | <b>25 476 496</b> | <b>34,89</b> |

**Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finansjenester**

|     |           |                 |    |            |                  |             |
|-----|-----------|-----------------|----|------------|------------------|-------------|
| USD | 2 000 000 | CREDIT AGRICOLE | zc | 26/04/2011 | 1 998 140        | 2,73        |
| USD | 2 000 000 | CREDIT AGRICOLE | zc | 28/04/2011 | 1 998 134        | 2,74        |
|     |           |                 |    |            | <b>3 996 274</b> | <b>5,47</b> |

**TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totale titoli di credito negoziabili - Total valores de deuda negociables - Total dos títulos de dívida negociáveis - Totalt antall omsettelige verdipapirer** **62 131 504 85,10**

**TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002** **62 131 504 85,10**

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

|     |          |                                  |                  |             |
|-----|----------|----------------------------------|------------------|-------------|
| EUR | 550 000  | ABSOLUTE RETURN TST REDPTG PRF   | 649 510          | 0,90        |
| EUR | 735,079  | BNP PARIBAS EURO LONG VOL P FCP  | 89 894           | 0,12        |
| USD | 504,2308 | BNP PARIBAS INSTICASH I USD      | 74 569           | 0,10        |
| EUR | 5 178    | DB X-T.DBLCI-OY BALAN.ETF 1 C.   | 251 319          | 0,34        |
| EUR | 69       | EASY ETF GS ULTR.ENERGY EUR A    | 23 698           | 0,03        |
| EUR | 3 121    | EASYETF S-BOX BNPP GL AGRIBUSINE | 196 456          | 0,27        |
| EUR | 19 265   | LYXOR ETF MSCI EMERG.MAR.A FCP   | 213 190          | 0,29        |
|     |          |                                  | <b>1 498 636</b> | <b>2,05</b> |

**TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

**1 498 636 2,05**

Parts d'autres OPC - Anteile an anderen OGA-Fonds - Quote di altri OIC - Participaciones de otros OIC - Participações em outros OIC - Andeler i andre UCI-er

|     |       |                              |                |             |
|-----|-------|------------------------------|----------------|-------------|
| USD | 2 069 | IPATH S&P 500 VIX M/T FU ETN | <b>115 864</b> | <b>0,16</b> |
|-----|-------|------------------------------|----------------|-------------|

**TOTAL PARTS D'AUTRES OPC - Anteile an anderen OGA-Fonds insgesamt - Total quote di altri OIC - Total participaciones de otros OIC - Total participações em outros OIC - Totalt antall andeler i andre UCI-er**

**115 864 0,16**

Marchés dérivés - Derivategeschäfte - Mercati derivati - Mercados derivados - Mercados de derivados - Derivatmarkeder

Options - Optionen - Opzioni - Opciones - Opções - Opsjoner

|                                                                   |             |                                   |          |        |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------|----------|--------|
| <b>Divers - Verschiedene - Vari - Varios - Diversos - Diverse</b> |             |                                   |          |        |
| EUR                                                               | (6)         | DJ STOXX 600 TEL C300 0311        | (41)     | 0,00   |
| EUR                                                               | (6)         | DJ STOXX 600 TEL C300 0411        | (497)    | 0,00   |
| EUR                                                               | 6           | DJ STOXX 600 TEL P270 0411        | 1 285    | 0,00   |
| EUR                                                               | 6           | DJ STOXX 600 TEL P275 0311        | 663      | 0,00   |
| EUR                                                               | (5)         | DJ STOXX 600 UTIL CALL 350 0311   | (35)     | 0,00   |
| EUR                                                               | (5)         | DJ STOXX 600 UTIL CALL 350 0411   | (276)    | 0,00   |
| EUR                                                               | 5           | DJ STOXX 600 UTIL PUT 310 0411    | 552      | 0,00   |
| EUR                                                               | 5           | DJ STOXX 600 UTIL PUT 315 0311    | 173      | 0,00   |
| EUR                                                               | (5)         | DJ STOXX600 OIL&GAS CALL 380 0311 | (414)    | 0,00   |
| EUR                                                               | (5)         | DJ STOXX600 OIL&GAS CALL 380 0411 | (967)    | 0,00   |
| EUR                                                               | 5           | DJ STOXX600 OIL&GAS PUT 340 0311  | 276      | 0,00   |
| EUR                                                               | 5           | DJ STOXX600 OIL&GAS PUT 340 0411  | 1 001    | 0,00   |
| EUR                                                               | 196         | EURO STOXX 50 CALL 3050 0511      | 175 422  | 0,23   |
| EUR                                                               | (196)       | EURO STOXX 50 CALL 3150 0511      | (83 651) | (0,11) |
| EUR                                                               | (196)       | EURO STOXX 50 CALL 3250 0511      | (33 027) | (0,05) |
| EUR                                                               | 196         | EURO STOXX 50 CALL 3400 0511      | 5 956    | 0,01   |
| EUR                                                               | 165         | SCHATZ CALL 107.8 05/11           | 4 702    | 0,01   |
| EUR                                                               | (165)       | SCHATZ CALL 108.2 05/11           | (2 337)  | 0,00   |
| EUR                                                               | (165)       | SCHATZ CALL 108.4 05/11           | (1 172)  | 0,00   |
| EUR                                                               | 165         | SCHATZ CALL 108.8 05/11           | (1 123)  | 0,00   |
| EUR                                                               | 94          | VSTOXX PUT 20 0511                | 11 685   | 0,02   |
| USD                                                               | (6)         | AUDUSD P90 03/11                  | (30)     | 0,00   |
| USD                                                               | 12          | AUDUSD P95 03/11                  | 60       | 0,00   |
| USD                                                               | 200         | EUROS2Y MIDC CALL 98.625 03/11    | 1 250    | 0,00   |
| USD                                                               | (400)       | EUROS2Y MIDC CALL 98.875 03/11    | (2 500)  | 0,00   |
| USD                                                               | 200         | EUROS2Y MIDC CALL 99.000 03/11    | 1 250    | 0,00   |
| USD                                                               | 36          | SP 500 PUT 1125 0611              | 37 620   | 0,05   |
| USD                                                               | 36          | SP 500 PUT 650 0611               | 810      | 0,00   |
| USD                                                               | (72)        | SP 500 PUT 900 0611               | (13 860) | (0,02) |
| USD                                                               | 63          | T NOTES 5 A CALL 117.5 0411       | 20 672   | 0,03   |
| USD                                                               | (63)        | T NOTES 5 A CALL 119 0411         | (2 953)  | 0,00   |
| USD                                                               | 3 500 000   | USD/JPY CALL 84.5 191011 OTC      | 75 781   | 0,10   |
| USD                                                               | (7 000 000) | USD/JPY CALL 92 191011 OTC        | (33 424) | (0,05) |
| USD                                                               | 3 500 000   | USD/JPY CALL 96 191011 OTC        | 7 681    | 0,01   |

|                                                                                                                                                                                              |    |                  |                   |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|------------------|-------------------|---------------|
| USD                                                                                                                                                                                          | 31 | VIX PUT 25 05/11 | 14 570            | 0,02          |
|                                                                                                                                                                                              |    |                  | <b>185 102</b>    | <b>0,25</b>   |
| <b>TOTAL OPTIONS - Optionen insgesamt - Totale opzioni - Total opciones - Total das opções - Sum opsjoner</b>                                                                                |    |                  | <b>185 102</b>    | <b>0,25</b>   |
| <b>TOTAL MARCHES DERIVES - Derivategeschäfte insgesamt - Totale mercati derivati - Total mercados derivados - Total dos mercados de derivados - Sum derivatmarkeder</b>                      |    |                  | <b>185 102</b>    | <b>0,25</b>   |
| <b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje</b> |    |                  | <b>73 459 884</b> | <b>100,61</b> |

Contrats futures au - Terminkontrakte zum - Contratti futures al - Contratos futuros a - Contratos de futuros em - Futureskontrakter pr. 28/02/2011

| Devise                                                  | Position  | Quantité   | Dénomination                 | Cours d'évaluation   | +/- values latentes USD                          | Engagements en devise             |
|---------------------------------------------------------|-----------|------------|------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Währung                                                 | Position  | Stückzahl  | Bezeichnung                  | Bewertungskurs       | Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste USD | Verpflichtungen in Fremdwährungen |
| Valuta                                                  | Posizione | Quantità   | Denominazione                | Corso di valutazione | +/- valenze latenti USD                          | Impegni in valuta                 |
| Divisa                                                  | Posición  | Cantidad   | Denominación                 | Precio de valoración | Plusvalía/minusvalía latente USD                 | Pasivos en divisas                |
| Moeda                                                   | Posição   | Quantidade | Denominação                  | Taxa de avaliação    | +/- valores latentes USD                         | Compromissos em divisas           |
| Valuta                                                  | Posisjon  | Antall     | Navn                         | Beregningskurs       | Urealisert fortjeneste/tap USD                   | Forpliktelser i valuta            |
| EUR                                                     | A         | 25         | BOBL DTB FUT. 5YRS 03/11     | 117,180              | (26 851)                                         | 2 929 500                         |
| EUR                                                     | A         | 4          | BOBL DTB FUT. 5YRS 06/11     | 115,700              | (262)                                            | 462 800                           |
| EUR                                                     | A         | 4          | CAC 40 03/11                 | 4 110,000            | 5 159                                            | 164 400                           |
| EUR                                                     | A         | 15         | DJ UTILITIES 600 03/11       | 329,900              | 13 025                                           | 247 425                           |
| EUR                                                     | A         | 10         | DJS FOOD BEVERAGE 03/11      | 349,200              | (8 315)                                          | 174 600                           |
| EUR                                                     | A         | 14         | DJS OIL&GAS 03/11            | 361,200              | 8 978                                            | 252 840                           |
| EUR                                                     | A         | 17         | DJS TELECOMMUNIC. 03/11      | 282,700              | 4 351                                            | 240 295                           |
| EUR                                                     | A         | 35         | EURIBOR LIFFE 03/12          | 97,865               | (604)                                            | 8 563 186                         |
| EUR                                                     | V         | 35         | EURIBOR LIFFE 09/12          | 97,535               | 1 209                                            | (8 534 311)                       |
| EUR                                                     | A         | 3          | EURO BUND 10Y FUT ECH 06/11  | 122,670              | (249)                                            | 368 010                           |
| EUR                                                     | V         | 3          | EURO BUND 10Y FUT 03/11      | 124,120              | (1 492)                                          | (372 360)                         |
| USD                                                     | A         | 4          | EURO E-MINI 03/11            | 1,380                | 10 747                                           | 345 025                           |
| EUR                                                     | V         | 14         | EURO STOXX 50 EUREX 03/11    | 3 013,000            | (6 160)                                          | (421 820)                         |
| GBP                                                     | V         | 1          | FTSE INDEX 100 03/11         | 5 973,500            | 49                                               | (59 735)                          |
| GBP                                                     | A         | 1          | LONG GILT 06/11              | 116,680              | 16                                               | 116 680                           |
| USD                                                     | A         | 27         | MINI SP 500 03/11            | 1 326,000            | 19 700                                           | 1 790 100                         |
| USD                                                     | V         | 3          | MSCI E-MINI EMER.MKT 03/11   | 1 107,100            | 2 640                                            | (166 065)                         |
| JPY                                                     | A         | 5          | NIKKEI INDEX 225 (SGP) 03/11 | 10 620,000           | 10 630                                           | 26 549 996                        |
| EUR                                                     | V         | 43         | SCHATZ DTB 2Y FUT 03/11      | 108,060              | (6 533)                                          | (4 646 579)                       |
| USD                                                     | A         | 1          | US T.NOTES (10YR) 06/11      | 119,047              | 47                                               | 119 047                           |
| USD                                                     | V         | 5          | US T.NOTES (2YRS) 06/11      | 109,148              | (1 562)                                          | (1 091 484)                       |
| USD                                                     | V         | 12         | US T.NOTES 5YRS 06/11        | 116,938              | (4 969)                                          | (1 403 250)                       |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |            |                              |                      | <b>19 554</b>                                    |                                   |

Un montant total de USD 292 895 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats futures.

Unter dem Posten „Bankguthaben“ ist ein Betrag in Höhe von USD 292 895 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.

Un importo totale di USD 292 895 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è bloccato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.

Un importe total de 292 895 USD incluido en la cuenta "Haber en banca" está bloqueado en nombre de los agentes de cambio como garantía de las obligaciones para contratos futuros.

Um montante total de USD 292 895 incluído no cálculo "Bens na banca" é imobilizado no nome dos agentes de câmbio como garantia das obrigações para contratos de futuros.

Et totalt beløp på USD 292 895 inkludert i regnskapet "Bankinnskudd" er avsatt til børsmejlere som garanti for engasjement i futureskontrakter.

Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011

| Devises achetées   | Montant  | Devises vendues     | Montant  | +/- values latentes USD                          | Engagement USD  | Echéance    |
|--------------------|----------|---------------------|----------|--------------------------------------------------|-----------------|-------------|
| Gekaufte Währungen | Betrag   | Verkaufte Währungen | Betrag   | Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste USD | Obligo USD      | Fälligkeit  |
| Valute acquistate  | Importo  | Valute vendute      | Importo  | +/- valenze latenti USD                          | Impegno USD     | Scadenza    |
| Divisas compradas  | Importe  | Divisas vendidas    | Importe  | Plusvalía/minusvalía latente USD                 | Obligación USD  | Vencimiento |
| Divisas compradas  | Montante | Divisas vendidas    | Montante | +/- valores latentes USD                         | Obrigaçao USD   | Vencimento  |
| Kjøpt valuta       | Beløp    | Solgt valuta        | Beløp    | Urealisert fortjeneste/tap USD                   | Engasjement USD | Termin      |
| AUD                | 800 000  | CAD                 | 792 914  | (675)                                            | 812 944         | 22/03/2011  |
| AUD                | 312 760  | USD                 | 314 124  | 3 504                                            | 317 628         | 23/03/2011  |
| AUD                | 312 760  | USD                 | 314 155  | 3 473                                            | 317 628         | 23/03/2011  |
| CAD                | 790 432  | AUD                 | 800 000  | (1 553)                                          | 813 104         | 22/03/2011  |
| CAD                | 311 356  | USD                 | 315 096  | 4 278                                            | 319 374         | 23/03/2011  |
| CAD                | 309 908  | USD                 | 314 691  | 3 198                                            | 317 889         | 23/03/2011  |

## USD

## PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)

|                                                        |            |     |            |                  |                   |            |
|--------------------------------------------------------|------------|-----|------------|------------------|-------------------|------------|
| CHF                                                    | 223 832    | EUR | 172 702    | 2 350            | 240 885           | 10/03/2011 |
| CHF                                                    | 297 315    | SEK | 2 034 393  | (1 049)          | 320 351           | 25/03/2011 |
| CHF                                                    | 295 795    | USD | 314 691    | 3 629            | 318 320           | 23/03/2011 |
| CHF                                                    | 295 299    | USD | 315 096    | 2 690            | 317 786           | 23/03/2011 |
| EUR                                                    | 459 101    | AUD | 626 347    | (1 887)          | 635 936           | 24/03/2011 |
| EUR                                                    | 400 000    | MXN | 6 724 520  | (2 225)          | 553 543           | 22/03/2011 |
| EUR                                                    | 400 000    | SGD | 702 880    | (720)            | 552 359           | 22/03/2011 |
| EUR                                                    | 459 487    | USD | 626 421    | 8 089            | 634 510           | 23/03/2011 |
| EUR                                                    | 460 079    | USD | 631 983    | 3 344            | 635 327           | 23/03/2011 |
| EUR                                                    | 459 487    | USD | 632 057    | 2 453            | 634 510           | 23/03/2011 |
| EUR                                                    | 230 039    | USD | 316 322    | 1 341            | 317 663           | 23/03/2011 |
| EUR                                                    | 459 487    | USD | 633 244    | 1 265            | 634 510           | 23/03/2011 |
| EUR                                                    | 230 039    | USD | 316 482    | 1 181            | 317 663           | 23/03/2011 |
| EUR                                                    | 456 813    | USD | 631 800    | (983)            | 630 817           | 23/03/2011 |
| EUR                                                    | 229 743    | USD | 312 533    | 4 715            | 317 248           | 25/03/2011 |
| EUR                                                    | 229 064    | USD | 314 438    | 1 872            | 316 311           | 25/03/2011 |
| EUR                                                    | 229 064    | USD | 316 160    | 151              | 316 311           | 25/03/2011 |
| GBP                                                    | 387 089    | PLN | 1 818 989  | (2 791)          | 630 970           | 24/03/2011 |
| JPY                                                    | 52 075 421 | USD | 627 451    | 8 302            | 635 753           | 23/03/2011 |
| JPY                                                    | 51 411 954 | USD | 627 451    | 202              | 627 653           | 23/03/2011 |
| KRW                                                    | 98 641 270 | USD | 89 111     | (1 764)          | 87 347            | 10/03/2011 |
| MYR                                                    | 267 759    | USD | 88 256     | (538)            | 87 717            | 10/03/2011 |
| NOK                                                    | 2 400 000  | HUF | 82 819 200 | 6 472            | 428 964           | 10/03/2011 |
| SEK                                                    | 2 012 005  | CHF | 297 315    | (2 414)          | 317 471           | 25/03/2011 |
| SEK                                                    | 2 024 376  | USD | 314 691    | 4 783            | 319 474           | 25/03/2011 |
| SEK                                                    | 2 017 106  | USD | 314 691    | 3 635            | 318 326           | 25/03/2011 |
| SEK                                                    | 2 003 844  | USD | 313 760    | 2 473            | 316 233           | 25/03/2011 |
| SEK                                                    | 2 000 679  | USD | 314 179    | 1 555            | 315 734           | 25/03/2011 |
| SGD                                                    | 700 000    | JPY | 45 173 450 | (535)            | 550 831           | 10/03/2011 |
| SGD                                                    | 801 206    | JPY | 51 911 178 | (3 103)          | 630 501           | 24/03/2011 |
| TRY                                                    | 508 667    | USD | 314 691    | 2 002            | 316 693           | 23/03/2011 |
| TRY                                                    | 503 663    | USD | 314 691    | (1 113)          | 313 578           | 23/03/2011 |
| TRY                                                    | 1 006 103  | USD | 627 520    | (1 126)          | 626 394           | 23/03/2011 |
| TWD                                                    | 2 610 851  | USD | 90 623     | (2 861)          | 87 762            | 10/03/2011 |
| USD                                                    | 619 704    | AUD | 621 659    | (11 389)         | 619 704           | 23/03/2011 |
| USD                                                    | 627 520    | CAD | 616 893    | (5 078)          | 627 520           | 23/03/2011 |
| USD                                                    | 628 198    | CHF | 595 532    | (12 553)         | 628 198           | 23/03/2011 |
| USD                                                    | 240 000    | EUR | 177 200    | (4 696)          | 240 000           | 10/03/2011 |
| USD                                                    | 16 053 522 | EUR | 11 800 000 | (239 343)        | 16 053 521        | 15/03/2011 |
| USD                                                    | 631 227    | EUR | 458 128    | (1 224)          | 631 227           | 23/03/2011 |
| USD                                                    | 314 739    | EUR | 229 064    | (1 487)          | 314 739           | 23/03/2011 |
| USD                                                    | 630 352    | EUR | 459 487    | (3 975)          | 630 352           | 23/03/2011 |
| USD                                                    | 314 398    | EUR | 230 180    | (3 354)          | 314 398           | 25/03/2011 |
| USD                                                    | 627 520    | JPY | 51 469 441 | (642)            | 627 520           | 23/03/2011 |
| USD                                                    | 628 198    | JPY | 52 266 073 | (9 686)          | 628 198           | 23/03/2011 |
| USD                                                    | 627 451    | SEK | 4 045 867  | (10 864)         | 627 451           | 25/03/2011 |
| USD                                                    | 315 096    | TRY | 507 131    | (300)            | 315 096           | 23/03/2011 |
| USD                                                    | 627 451    | TRY | 1 011 137  | (1 397)          | 627 451           | 23/03/2011 |
| USD                                                    | 315 096    | TRY | 508 927    | (1 417)          | 315 096           | 23/03/2011 |
| USD                                                    | 627 451    | ZAR | 4 531 514  | (23 124)         | 627 451           | 24/03/2011 |
| <b>TOTAL - Ingesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |            |     |            | <b>(278 909)</b> | <b>41 031 940</b> |            |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| EUR     |                              |               |          |             |                     |                            |

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

Titres de créances négociables - Handelbare Forderungspapiere - Titoli di credito negoziabili - Valores de deuda negociables - Títulos de dívida negociáveis - Omsettelige verdipapirer

Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land

|     |           |                                 |    |            |                  |              |
|-----|-----------|---------------------------------|----|------------|------------------|--------------|
| EUR | 1 500 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF - | zc | 07/04/2011 | 1 495 384        | 14,85        |
| EUR | 1 500 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF - | zc | 10/03/2011 | 1 496 795        | 14,86        |
| EUR | 1 500 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF - | zc | 30/06/2011 | 1 495 092        | 14,84        |
| EUR | 1 500 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF - | zc | 25/08/2011 | 1 492 275        | 14,82        |
| EUR | 1 700 000 | KINGDOM OF SPAIN                | zc | 21/04/2011 | 1 695 565        | 16,83        |
| EUR | 1 500 000 | REPUBLIC OF ITALY               | zc | 31/05/2011 | 1 495 771        | 14,85        |
|     |           |                                 |    |            | <b>9 170 882</b> | <b>91,05</b> |

**TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totale titoli di credito negoziabili - Total valores de deuda negociables - Total dos títulos de dívida negociáveis - Totalt antall omsettelige verdipapirer**

**9 170 882 91,05**

**TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

**9 170 882 91,05**

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

|     |        |                              |  |  |         |      |
|-----|--------|------------------------------|--|--|---------|------|
| EUR | 13 500 | BNPP FLI GLOBAL TAA I C.3DEC |  |  | 733 860 | 7,29 |
|-----|--------|------------------------------|--|--|---------|------|

**TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

**733 860 7,29**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølje**

**9 904 742 98,34**

Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011

| Devises achetées                                        | Montant         | Devises vendues            | Montant         | +/- values latentes<br>EUR                                           | Engagement<br>EUR          | Echéance           |
|---------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|
| <i>Gekaufte Währungen</i>                               | <i>Betrag</i>   | <i>Verkaufte Währungen</i> | <i>Betrag</i>   | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>EUR</i> | <i>Obligo<br/>EUR</i>      | <i>Fälligkeit</i>  |
| <i>Valute acquistate</i>                                | <i>Importo</i>  | <i>Valute vendute</i>      | <i>Importo</i>  | <i>+/- valenze latenti<br/>EUR</i>                                   | <i>Impegno<br/>EUR</i>     | <i>Scadenza</i>    |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Importe</i>  | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Importe</i>  | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>latente<br/>EUR</i>                      | <i>Obligación<br/>EUR</i>  | <i>Vencimiento</i> |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Montante</i> | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Montante</i> | <i>+/- valores latentes<br/>EUR</i>                                  | <i>Obrigaçao<br/>EUR</i>   | <i>Vencimento</i>  |
| <i>Kjøpt valuta</i>                                     | <i>Beløp</i>    | <i>Solgt valuta</i>        | <i>Beløp</i>    | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>EUR</i>                        | <i>Engasjement<br/>EUR</i> | <i>Termin</i>      |
| GBP                                                     | 163 058         | CHF                        | 243 000         | 2 546                                                                | 191 835                    | 11/05/2011         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                 |                            |                 | <b>2 546</b>                                                         | <b>191 835</b>             |                    |

Contrats de swaps de performance au - Performance-Swaps zum - Contratti su performance swap al - Contratos de swaps de rendimiento al - Contratos de swap de performance em - Avtaler om swapavkastning pr. 28/02/2011

| Nominal prêteur<br>Nominal emprunteur                   | Devise         | Taux à recevoir<br>Taux à verser                                               | Contrepartie<br>Sous-jacent                 | Résultat latent<br>EUR           | Echéance           |
|---------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| <i>Nominalbetrag aktiv<br/>Nominalbetrag passiv</i>     | <i>Währung</i> | <i>Satz für Zinsforderung<br/>Satz für Zinsverpflichtung</i>                   | <i>Gegenpartei<br/>Basisobjekt</i>          | <i>Latentes Ergebnis<br/>EUR</i> | <i>Fälligkeit</i>  |
| <i>Nominale prestatore<br/>Nominale mutuatario</i>      | <i>Valuta</i>  | <i>Tassi attivi<br/>Tassi passivi</i>                                          | <i>Contropartita<br/>Valore sottostante</i> | <i>Risultato latente<br/>EUR</i> | <i>Scadenza</i>    |
| <i>Nominal prestamista<br/>Nominal prestatario</i>      | <i>Divisa</i>  | <i>Tipo a recibir<br/>Tipo a pagar</i>                                         | <i>Contraparte<br/>Subyacente</i>           | <i>Resultado latente<br/>EUR</i> | <i>Vencimiento</i> |
| <i>Credor<br/>Mutuário</i>                              | <i>Moeda</i>   | <i>Taxa a receber<br/>Taxa a depositar</i>                                     | <i>Contrapartida<br/>Subjacente</i>         | <i>Resultado latente<br/>EUR</i> | <i>Vencimento</i>  |
| <i>Pålydende utlån beløp<br/>Pålydende innlån beløp</i> | <i>Valuta</i>  | <i>Inngående rente<br/>Utgående rente</i>                                      | <i>Motpart<br/>Underliggende</i>            | <i>Latent resultat<br/>EUR</i>   | <i>Termin</i>      |
| 700 000                                                 | EUR            | 1,875% (*)<br>Indice des Prix à la Consommation Non Révisé<br>Hors Tabac       | CITIBANK                                    | (10 927)                         | 10/01/2016         |
| 10 000 000                                              | EUR            | Indice des Prix à la Consommation Non Révisé<br>Hors Tabac (**)<br>EUR 281 960 | BNP PARIBAS                                 | 143 163                          | 02/08/2012         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                |                                                                                |                                             | <b>132 236</b>                   |                    |

(\*) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance positive de l'Indice des Prix à la Consommation Non Révisé Hors Tabac à l'échéance et reçoit le taux fixe de 1,875% à l'échéance.

(\*) Bei diesem Performance-Swap zahlt der Teilfonds bei Fälligkeit die positive Performance des nicht revidierten Verbraucherpreisindex ohne Tabak und er erhält einen festen Satz von 1,875% bei Fälligkeit.

(\*) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance positiva dell'indice dei prezzi al consumo non certificato esclusi i tabacchi alla scadenza e riscuote alla scadenza il tasso fisso dell'1,875%.

(\*) A través de este swap de rentabilidad, el compartimento paga la rentabilidad positiva del Índice de los Precios al Consumo Sin Revisar Exceptuando el Tabaco al vencimiento y recibe la tasa fija de 1,875% al vencimiento.

(\*) Por este swap de desempenho, o compartimento paga o desempenho do índice dos preços no consumidor não revisto sem tabaco no vencimento e recebe a taxa fixa de 1,875% no vencimento.

(\*) Via denne avkastningsswapen betaler underfondet avkastningen av den ureviderte konsumprisindeksen utenfor tobakk, og mottar den faste renten 1,875 % ved forfall.

(\*\*) Via ce swap de performance, le compartiment reçoit la performance positive de l'Indice des Prix à la Consommation Non Révisé Hors Tabac à l'échéance et paie le montant fixe de EUR 281 960 à l'échéance. Le montant fixe correspondant à l'actualisation du taux de 1,40% sur la période de vie du swap.

(\*\*) Bei diesem Performance-Swap erhält der Teilfonds bei Fälligkeit die positive Performance des nicht revidierten Verbraucherpreisindex ohne Tabak und er zahlt einen festen Betrag von 281.960 EUR bei Fälligkeit. Der feste Betrag entspricht einer Abzinsung von 1,40% auf die Laufzeit des Swaps.

(\*\*) Con questo swap di performance, il comparto riscuote la performance positiva dell'indice dei prezzi al consumo non certificato esclusi i tabacchi alla scadenza e paga alla scadenza un importo fisso di EUR 281 960. Tale importo fisso corrisponde all'attualizzazione del tasso dell'1,40% nel periodo di vita dello swap.

(\*\*) A través de este swap de rentabilidad, el compartimento recibe la rentabilidad positiva del Índice de los Precios al Consumo Sin Revisar Exceptuando el Tabaco al vencimiento y paga el importe fijo de 281.960 EUR al vencimiento. El importe fijo corresponde al descuento de la tasa de 1,40% sobre el periodo de vida del swap.

(\*\*) Por este swap de desempenho, o compartimento recebe o desempenho do índice dos preços no consumidor não revisto sem tabaco no vencimento e paga o montante fixo de EUR 281.960 no vencimento. O montante fixo corresponde à actualização da taxa de 1,40% sobre a duração de vida do swap.

(\*\*) Via denne avkastningsswapen mottar underfondet den positive avkastningen av den ureviderte konsumprisindeksen utenfor tobakk, og betaler det faste beløpet EUR 281 960 ved forfall. Det faste beløpet svarer til aktualisering av renten på 1,40% over swapens levetid.

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefolje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| EUR     |                              |               |          |             |                     |                            |

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

Titres de créances négociables - Handelbare Forderungspapiere - Titoli di credito negoziabili - Valores de deuda negociables - Títulos de dívida negociáveis - Omsettelige verdipapirer

Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land

|     |           |                                 |    |            |                   |              |
|-----|-----------|---------------------------------|----|------------|-------------------|--------------|
| EUR | 6 000 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF - | zc | 17/03/2011 | 5 991 700         | 15,56        |
| EUR | 4 000 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF - | zc | 03/03/2011 | 3 994 706         | 10,37        |
| EUR | 4 000 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF - | zc | 31/03/2011 | 3 995 767         | 10,37        |
| EUR | 3 000 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF - | zc | 26/05/2011 | 2 994 867         | 7,78         |
| EUR | 5 000 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF - | zc | 12/05/2011 | 4 992 224         | 12,96        |
| EUR | 7 000 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF - | zc | 28/04/2011 | 6 989 682         | 18,14        |
| EUR | 5 000 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF - | zc | 14/04/2011 | 4 994 548         | 12,97        |
|     |           |                                 |    |            | <b>33 953 494</b> | <b>88,15</b> |

**TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totale titoli di credito negoziabili - Total valores de deuda negociables - Total dos títulos de dívida negociáveis - Totalt antall omsettelige verdipapirer**

**33 953 494 88,15**

**TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

**33 953 494 88,15**

Parts d'autres OPC - Anteile an anderen OGA-Fonds - Quote di altri OIC - Participaciones de otros OIC - Participações em outros OIC - Andeler i andre UCI-er

|     |         |                                |  |  |                  |             |
|-----|---------|--------------------------------|--|--|------------------|-------------|
| GBP | 277,553 | SINGL.CURRENCY OPT.PREF.GBP C. |  |  | <b>3 111 061</b> | <b>8,08</b> |
|-----|---------|--------------------------------|--|--|------------------|-------------|

**TOTAL PARTS D'AUTRES OPC - Anteile an anderen OGA-Fonds insgesamt - Total quote di altri OIC - Total participaciones de otros OIC - Total participações em outros OIC - Totalt antall andeler i andre UCI-er**

**3 111 061 8,08**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefolje**

**37 064 555 96,23**

Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011

| Devises achetées          | Montant         | Devises vendues            | Montant         | +/- values latentes<br>EUR                                           | Engagement<br>EUR          | Echéance           |
|---------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|
| <i>Gekaufte Währungen</i> | <i>Betrag</i>   | <i>Verkaufte Währungen</i> | <i>Betrag</i>   | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>EUR</i> | <i>Obligo<br/>EUR</i>      | <i>Fälligkeit</i>  |
| <i>Valute acquistate</i>  | <i>Importo</i>  | <i>Valute vendute</i>      | <i>Importo</i>  | <i>+/- valenze latenti<br/>EUR</i>                                   | <i>Impegno<br/>EUR</i>     | <i>Scadenza</i>    |
| <i>Divisas compradas</i>  | <i>Importe</i>  | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Importe</i>  | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>latente<br/>EUR</i>                      | <i>Obligación<br/>EUR</i>  | <i>Vencimiento</i> |
| <i>Divisas compradas</i>  | <i>Montante</i> | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Montante</i> | <i>+/- valores latentes<br/>EUR</i>                                  | <i>Obrigaçao<br/>EUR</i>   | <i>Vencimento</i>  |
| <i>Kjøpt valuta</i>       | <i>Belop</i>    | <i>Solgt valuta</i>        | <i>Belop</i>    | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>EUR</i>                        | <i>Engasjement<br/>EUR</i> | <i>Termin</i>      |
| ARS                       | 240 330         | USD                        | 59 188          | 54                                                                   | 42 907                     | 31/03/2011         |
| AUD                       | 11 114 490      | EUR                        | 8 280 233       | (111 609)                                                            | 8 168 625                  | 31/03/2011         |
| AUD                       | 719 995         | GBP                        | 450 000         | (873)                                                                | 529 037                    | 31/03/2011         |
| AUD                       | 1 300 000       | JPY                        | 105 950 780     | 18 621                                                               | 954 898                    | 31/03/2011         |
| AUD                       | 1 140 000       | JPY                        | 92 810 022      | 17 218                                                               | 837 372                    | 31/03/2011         |
| AUD                       | 1 190 000       | JPY                        | 97 015 583      | 16 781                                                               | 874 099                    | 31/03/2011         |
| AUD                       | 1 080 000       | JPY                        | 88 113 960      | 14 645                                                               | 793 300                    | 31/03/2011         |
| AUD                       | 1 310 000       | JPY                        | 107 376 901     | 13 363                                                               | 962 244                    | 31/03/2011         |
| AUD                       | 920 000         | JPY                        | 74 998 952      | 13 015                                                               | 675 774                    | 31/03/2011         |
| AUD                       | 890 000         | JPY                        | 72 525 566      | 12 836                                                               | 653 738                    | 31/03/2011         |
| AUD                       | 1 089 288       | JPY                        | 89 167 541      | 12 157                                                               | 800 123                    | 31/03/2011         |
| AUD                       | 900 000         | JPY                        | 73 441 980      | 12 083                                                               | 661 083                    | 31/03/2011         |
| AUD                       | 1 295 000       | JPY                        | 106 397 719     | 10 998                                                               | 951 226                    | 31/03/2011         |
| AUD                       | 1 281 350       | JPY                        | 105 477 801     | 9 101                                                                | 941 199                    | 31/03/2011         |
| AUD                       | 900 000         | JPY                        | 73 934 820      | 7 728                                                                | 661 083                    | 31/03/2011         |
| AUD                       | 1 300 000       | JPY                        | 107 185 520     | 7 709                                                                | 954 898                    | 31/03/2011         |
| AUD                       | 859 925         | JPY                        | 70 623 373      | 7 554                                                                | 631 647                    | 31/03/2011         |
| AUD                       | 1 450 000       | JPY                        | 120 098 425     | 3 780                                                                | 1 065 079                  | 31/03/2011         |
| AUD                       | 400 000         | JPY                        | 33 142 600      | 937                                                                  | 293 815                    | 31/03/2011         |
| AUD                       | 400 000         | JPY                        | 33 235 473      | 116                                                                  | 293 815                    | 31/03/2011         |
| AUD                       | 2 180 000       | USD                        | 2 132 644       | 57 343                                                               | 1 601 394                  | 31/03/2011         |
| AUD                       | 2 300 000       | USD                        | 2 268 481       | 47 146                                                               | 1 689 544                  | 31/03/2011         |
| AUD                       | 1 780 000       | USD                        | 1 750 432       | 40 233                                                               | 1 307 560                  | 31/03/2011         |
| AUD                       | 2 190 000       | USD                        | 2 169 061       | 38 322                                                               | 1 608 740                  | 31/03/2011         |
| AUD                       | 1 724 800       | USD                        | 1 706 622       | 31 404                                                               | 1 267 011                  | 31/03/2011         |
| AUD                       | 1 360 000       | USD                        | 1 348 055       | 23 032                                                               | 999 035                    | 31/03/2011         |
| AUD                       | 2 400 000       | USD                        | 2 403 679       | 22 720                                                               | 1 763 003                  | 31/03/2011         |
| AUD                       | 900 000         | USD                        | 884 455         | 20 773                                                               | 661 126                    | 31/03/2011         |
| AUD                       | 2 410 000       | USD                        | 2 419 948       | 18 286                                                               | 1 770 349                  | 31/03/2011         |
| AUD                       | 2 880 000       | USD                        | 2 902 910       | 13 873                                                               | 2 115 603                  | 31/03/2011         |
| AUD                       | 2 200 000       | USD                        | 2 216 040       | 11 655                                                               | 1 616 086                  | 31/03/2011         |
| AUD                       | 2 146 300       | USD                        | 2 163 498       | 10 249                                                               | 1 576 639                  | 31/03/2011         |
| AUD                       | 424 000         | USD                        | 418 195         | 8 688                                                                | 311 464                    | 31/03/2011         |
| AUD                       | 1 901 000       | USD                        | 1 919 495       | 6 715                                                                | 1 396 445                  | 31/03/2011         |
| BRL                       | 3 009 650       | USD                        | 1 725 236       | 58 021                                                               | 1 307 106                  | 31/03/2011         |
| CAD                       | 800 584         | GBP                        | 500 000         | 5 850                                                                | 594 640                    | 31/03/2011         |
| CAD                       | 700 000         | JPY                        | 58 954 560      | (1 217)                                                              | 519 759                    | 31/03/2011         |
| CAD                       | 599 794         | USD                        | 600 000         | 10 979                                                               | 445 384                    | 31/03/2011         |
| CAD                       | 646 545         | USD                        | 650 000         | 9 494                                                                | 480 099                    | 31/03/2011         |
| CHF                       | 94 444          | USD                        | 100 057         | 1 149                                                                | 73 591                     | 31/03/2011         |
| CZK                       | 35 373 635      | EUR                        | 1 400 000       | 51 412                                                               | 1 451 412                  | 31/03/2011         |
| CZK                       | 34 519 724      | EUR                        | 1 371 870       | 44 506                                                               | 1 416 375                  | 31/03/2011         |
| CZK                       | 35 174 584      | EUR                        | 1 400 000       | 43 245                                                               | 1 443 245                  | 31/03/2011         |
| CZK                       | 35 036 974      | EUR                        | 1 400 000       | 37 598                                                               | 1 437 598                  | 31/03/2011         |
| CZK                       | 32 393 568      | EUR                        | 1 305 600       | 23 537                                                               | 1 329 137                  | 31/03/2011         |
| CZK                       | 29 538 215      | EUR                        | 1 200 000       | 11 979                                                               | 1 211 979                  | 31/03/2011         |
| CZK                       | 36 440 745      | EUR                        | 1 500 000       | (4 804)                                                              | 1 495 196                  | 31/03/2011         |
| CZK                       | 36 389 283      | EUR                        | 1 500 000       | (6 915)                                                              | 1 493 085                  | 31/03/2011         |
| CZK                       | 36 135 000      | EUR                        | 1 500 131       | (17 479)                                                             | 1 482 651                  | 31/03/2011         |
| EUR                       | 2 482 675       | AUD                        | 3 340 000       | 29 298                                                               | 2 482 675                  | 31/03/2011         |
| EUR                       | 35 325          | CAD                        | 47 096          | 351                                                                  | 35 325                     | 31/03/2011         |
| EUR                       | 851 854         | CHF                        | 1 080 101       | 10 083                                                               | 851 854                    | 31/03/2011         |
| EUR                       | 1 500 000       | CZK                        | 36 038 400      | 22 281                                                               | 1 500 000                  | 31/03/2011         |
| EUR                       | 1 500 000       | CZK                        | 36 489 164      | 3 798                                                                | 1 500 000                  | 31/03/2011         |
| EUR                       | 1 500 000       | CZK                        | 36 562 668      | 784                                                                  | 1 500 000                  | 31/03/2011         |
| EUR                       | 1 300 000       | CZK                        | 31 763 778      | (2 442)                                                              | 1 300 000                  | 31/03/2011         |
| EUR                       | 1 350 000       | CZK                        | 33 183 122      | (10 641)                                                             | 1 350 000                  | 31/03/2011         |

## PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10

EUR

|     |           |     |             |          |           |            |
|-----|-----------|-----|-------------|----------|-----------|------------|
| EUR | 1 305 600 | CZK | 32 543 869  | (28 829) | 1 305 600 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 400 000 | CZK | 35 061 838  | (37 676) | 1 400 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 350 000 | CZK | 34 145 314  | (50 095) | 1 350 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 400 000 | CZK | 35 555 185  | (57 905) | 1 400 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 7 453 196 | GBP | 6 306 894   | 26 165   | 7 453 196 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 660 000 | GBP | 1 389 566   | 23 640   | 1 660 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 780 000 | GBP | 1 496 547   | 17 658   | 1 780 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 330 000 | GBP | 1 114 537   | 17 515   | 1 330 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 3 310 413 | GBP | 2 800 000   | 13 118   | 3 310 413 | 31/03/2011 |
| EUR | 2 150 000 | GBP | 1 814 998   | 12 649   | 2 150 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 770 000 | GBP | 1 492 907   | 11 946   | 1 770 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 420 000 | GBP | 1 199 183   | 7 836    | 1 420 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 420 000 | GBP | 1 201 860   | 4 684    | 1 420 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 780 000 | GBP | 1 507 603   | 4 639    | 1 780 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 670 000 | GBP | 1 414 729   | 4 008    | 1 670 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 600 000   | GBP | 507 709     | 2 119    | 600 000   | 31/03/2011 |
| EUR | 1 640 000 | GBP | 1 391 410   | 1 468    | 1 640 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 430 000 | GBP | 1 216 428   | (2 472)  | 1 430 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 400 000   | GBP | 342 644     | (3 499)  | 400 000   | 31/03/2011 |
| EUR | 1 639 000 | GBP | 1 395 363   | (4 187)  | 1 639 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 500 000   | GBP | 431 138     | (7 710)  | 500 000   | 31/03/2011 |
| EUR | 2 000 000 | GBP | 1 705 512   | (8 420)  | 2 000 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 637 000 | GBP | 1 398 209   | (9 538)  | 1 637 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 979 680   | GBP | 840 574     | (10 185) | 979 680   | 31/03/2011 |
| EUR | 1 666 680 | GBP | 1 430 371   | (17 733) | 1 666 680 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 320 000 | GBP | 1 138 126   | (20 263) | 1 320 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 964 400 | JPY | 212 502 702 | 85 873   | 1 964 400 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 310 000 | JPY | 141 432 709 | 59 733   | 1 310 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 310 000 | JPY | 141 875 358 | 55 820   | 1 310 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 318 800 | JPY | 142 981 790 | 54 839   | 1 318 800 | 31/03/2011 |
| EUR | 2 000 000 | JPY | 220 087 200 | 54 426   | 2 000 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 982 800   | JPY | 106 811 490 | 38 585   | 982 800   | 31/03/2011 |
| EUR | 657 720   | JPY | 71 728 509  | 23 639   | 657 720   | 31/03/2011 |
| EUR | 1 991 000 | JPY | 223 522 601 | 15 057   | 1 991 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 996 132   | JPY | 111 426 528 | 11 120   | 996 132   | 31/03/2011 |
| EUR | 1 430 000 | JPY | 160 779 905 | 8 703    | 1 430 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 2 140 000 | JPY | 241 294 630 | 6 952    | 2 140 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 2 140 000 | JPY | 241 682 826 | 3 520    | 2 140 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 420 000 | JPY | 161 229 640 | (5 272)  | 1 420 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 4 260 000 | JPY | 482 902 950 | (8 869)  | 4 260 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 970 000 | USD | 2 570 815   | 108 176  | 1 970 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 970 000 | USD | 2 595 497   | 90 301   | 1 970 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 716 691 | USD | 2 255 938   | 82 905   | 1 716 691 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 968 000 | USD | 2 604 497   | 81 782   | 1 968 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 464 400 | USD | 1 927 341   | 68 589   | 1 464 400 | 31/03/2011 |
| EUR | 3 200 000 | USD | 4 357 024   | 44 575   | 3 200 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 3 210 000 | USD | 4 386 831   | 32 988   | 3 210 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 2 130 000 | USD | 2 897 546   | 31 552   | 2 130 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 2 500 000 | USD | 3 413 788   | 27 682   | 2 500 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 991 766 | USD | 2 714 428   | 25 935   | 1 991 766 | 31/03/2011 |
| EUR | 600 000   | USD | 795 607     | 23 809   | 600 000   | 31/03/2011 |
| EUR | 424 000   | USD | 555 966     | 21 361   | 424 000   | 31/03/2011 |
| EUR | 300 000   | USD | 393 210     | 15 231   | 300 000   | 31/03/2011 |
| EUR | 250 000   | USD | 327 723     | 12 658   | 250 000   | 31/03/2011 |
| EUR | 1 160 000 | USD | 1 585 088   | 12 055   | 1 160 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 060 000 | USD | 1 447 984   | 11 347   | 1 060 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 174 000 | USD | 1 605 832   | 11 031   | 1 174 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 221 646   | USD | 291 642     | 10 434   | 221 646   | 31/03/2011 |
| EUR | 1 065 000 | USD | 1 460 168   | 7 524    | 1 065 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 100 000 | USD | 1 509 462   | 6 824    | 1 100 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 1 200 000 | USD | 1 647 555   | 6 815    | 1 200 000 | 31/03/2011 |
| EUR | 75 540    | USD | 100 778     | 2 555    | 75 540    | 31/03/2011 |
| EUR | 2 500 000 | USD | 3 450 805   | 873      | 2 500 000 | 31/03/2011 |
| GBP | 400 000   | CHF | 580 378     | 18 761   | 470 857   | 31/03/2011 |
| GBP | 1 708 582 | EUR | 1 990 000   | 22 648   | 2 012 648 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 426 503 | EUR | 1 660 000   | 20 369   | 1 680 369 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 136 479 | EUR | 1 323 000   | 15 732   | 1 338 732 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 133 423 | EUR | 1 320 800   | 14 332   | 1 335 132 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 193 216 | EUR | 1 395 360   | 10 205   | 1 405 565 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 388 382 | EUR | 1 632 000   | 3 464    | 1 635 464 | 31/03/2011 |
| GBP | 2 012 349 | EUR | 2 368 907   | 1 567    | 2 370 475 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 664 957 | EUR | 1 960 000   | 1 260    | 1 961 260 | 31/03/2011 |

|     |               |     |             |          |           |            |
|-----|---------------|-----|-------------|----------|-----------|------------|
| GBP | 1 664 957     | EUR | 1 960 000   | 1 260    | 1 961 260 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 484 054     | EUR | 1 750 000   | (1 837)  | 1 748 163 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 108 407     | EUR | 1 310 000   | (4 337)  | 1 305 663 | 31/03/2011 |
| GBP | 332 682       | EUR | 400 000     | (8 113)  | 391 887   | 31/03/2011 |
| GBP | 1 493 830     | EUR | 1 770 000   | (10 321) | 1 759 679 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 196 408     | EUR | 1 421 000   | (11 674) | 1 409 326 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 195 187     | EUR | 1 420 000   | (12 113) | 1 407 887 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 475 147     | EUR | 1 750 000   | (12 330) | 1 737 670 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 118 434     | EUR | 1 330 000   | (12 525) | 1 317 475 | 31/03/2011 |
| GBP | 3 688 967     | EUR | 4 358 178   | (12 708) | 4 345 470 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 801 125     | EUR | 2 140 000   | (18 340) | 2 121 660 | 31/03/2011 |
| GBP | 2 000 000     | JPY | 261 179 200 | 46 579   | 2 354 596 | 31/03/2011 |
| GBP | 701 985       | JPY | 88 739 460  | 42 263   | 826 446   | 31/03/2011 |
| GBP | 820 000       | JPY | 105 582 052 | 32 365   | 965 384   | 31/03/2011 |
| GBP | 560 880       | JPY | 71 345 385  | 29 850   | 660 323   | 31/03/2011 |
| GBP | 940 000       | JPY | 123 086 890 | 18 952   | 1 106 660 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 260 000     | JPY | 165 983 958 | 16 610   | 1 483 396 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 120 000     | JPY | 147 509 488 | 15 046   | 1 318 574 | 31/03/2011 |
| GBP | 570 000       | JPY | 74 346 012  | 14 071   | 671 060   | 31/03/2011 |
| GBP | 700 000       | JPY | 91 734 720  | 13 457   | 824 109   | 31/03/2011 |
| GBP | 426 807       | JPY | 55 713 337  | 10 145   | 502 479   | 31/03/2011 |
| GBP | 560 000       | JPY | 73 717 952  | 7 848    | 659 287   | 31/03/2011 |
| GBP | 750 000       | JPY | 99 288 750  | 5 568    | 882 974   | 31/03/2011 |
| GBP | 750 000       | JPY | 100 133 325 | (1 896)  | 882 974   | 31/03/2011 |
| GBP | 600 000       | JPY | 80 538 060  | (5 329)  | 706 379   | 31/03/2011 |
| GBP | 600 000       | JPY | 80 682 720  | (6 607)  | 706 379   | 31/03/2011 |
| GBP | 2 510 200     | USD | 3 896 942   | 134 026  | 2 955 445 | 31/03/2011 |
| GBP | 2 182 501     | USD | 3 400 169   | 107 870  | 2 569 620 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 300 000     | USD | 2 004 939   | 78 994   | 1 530 586 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 414 500     | USD | 2 191 366   | 78 829   | 1 665 396 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 113 500     | USD | 1 725 021   | 62 076   | 1 311 006 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 108 677     | USD | 1 723 895   | 57 213   | 1 305 327 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 091 000     | USD | 1 702 458   | 51 922   | 1 284 515 | 31/03/2011 |
| GBP | 3 600 000     | USD | 5 785 686   | 49 663   | 4 238 546 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 272 000     | USD | 2 004 484   | 46 357   | 1 497 620 | 31/03/2011 |
| GBP | 825 500       | USD | 1 279 391   | 45 633   | 971 922   | 31/03/2011 |
| GBP | 1 400 000     | USD | 2 228 615   | 34 788   | 1 648 324 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 150 000     | USD | 1 824 480   | 33 042   | 1 353 980 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 162 800     | USD | 1 848 440   | 30 765   | 1 369 050 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 151 000     | USD | 1 833 312   | 27 825   | 1 355 157 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 140 000     | USD | 1 817 162   | 26 566   | 1 342 206 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 131 000     | USD | 1 809 275   | 21 680   | 1 331 610 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 820 000     | USD | 2 931 907   | 20 096   | 2 142 821 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 510 000     | USD | 2 428 245   | 19 766   | 1 777 835 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 210 000     | USD | 1 945 727   | 15 900   | 1 424 623 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 700 000     | USD | 2 743 061   | 15 538   | 2 001 536 | 31/03/2011 |
| GBP | 400 000       | USD | 632 352     | 13 122   | 470 950   | 31/03/2011 |
| GBP | 1 810 000     | USD | 2 925 557   | 12 920   | 2 131 047 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 190 000     | USD | 1 917 508   | 12 784   | 1 401 075 | 31/03/2011 |
| GBP | 200 000       | USD | 308 230     | 12 314   | 235 475   | 31/03/2011 |
| GBP | 1 120 000     | USD | 1 804 668   | 12 064   | 1 318 659 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 125 000     | USD | 1 816 328   | 9 509    | 1 324 546 | 31/03/2011 |
| GBP | 1 800 000     | USD | 2 917 123   | 7 252    | 2 119 273 | 31/03/2011 |
| GBP | 140 000       | USD | 225 154     | 1 819    | 164 832   | 31/03/2011 |
| GBP | 36 930        | USD | 59 382      | 487      | 43 480    | 31/03/2011 |
| HUF | 379 677 026   | EUR | 1 367 729   | 29 803   | 1 397 532 | 31/03/2011 |
| IDR | 9 852 699 975 | USD | 1 083 199   | 20 642   | 804 887   | 31/03/2011 |
| INR | 74 238 000    | USD | 1 607 592   | 17 742   | 1 181 651 | 31/03/2011 |
| INR | 22 555 000    | USD | 500 004     | (2 998)  | 359 009   | 31/03/2011 |
| JPY | 120 292 848   | AUD | 1 440 000   | 5 925    | 1 067 598 | 31/03/2011 |
| JPY | 99 782 287    | AUD | 1 210 000   | (6 533)  | 885 567   | 31/03/2011 |
| JPY | 52 880 982    | AUD | 645 480     | (6 577)  | 469 318   | 31/03/2011 |
| JPY | 105 865 914   | AUD | 1 290 000   | (11 523) | 939 559   | 31/03/2011 |
| JPY | 74 233 159    | AUD | 910 000     | (12 100) | 658 819   | 31/03/2011 |
| JPY | 107 560 048   | AUD | 1 312 000   | (12 707) | 954 594   | 31/03/2011 |
| JPY | 72 439 503    | AUD | 890 000     | (13 273) | 642 900   | 31/03/2011 |
| JPY | 105 369 568   | AUD | 1 287 230   | (13 886) | 935 154   | 31/03/2011 |
| JPY | 105 373 677   | AUD | 1 288 430   | (14 734) | 935 190   | 31/03/2011 |
| JPY | 106 227 921   | AUD | 1 298 880   | (14 857) | 942 772   | 31/03/2011 |
| JPY | 110 520 808   | AUD | 1 360 000   | (21 820) | 980 871   | 31/03/2011 |
| JPY | 170 395 401   | AUD | 2 090 000   | (28 643) | 1 512 258 | 31/03/2011 |
| JPY | 167 990 436   | AUD | 2 070 000   | (35 241) | 1 490 914 | 31/03/2011 |

**PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10**
**EUR**

|     |             |     |           |           |           |            |
|-----|-------------|-----|-----------|-----------|-----------|------------|
| JPY | 240 666 570 | EUR | 2 130 000 | (1 535)   | 2 128 465 | 31/03/2011 |
| JPY | 240 665 124 | EUR | 2 131 000 | (2 548)   | 2 128 452 | 31/03/2011 |
| JPY | 187 045 978 | EUR | 1 660 000 | (5 758)   | 1 654 242 | 31/03/2011 |
| JPY | 241 219 730 | EUR | 2 140 000 | (6 643)   | 2 133 357 | 31/03/2011 |
| JPY | 199 333 506 | EUR | 1 770 000 | (7 086)   | 1 762 914 | 31/03/2011 |
| JPY | 200 463 066 | EUR | 1 780 000 | (7 097)   | 1 772 904 | 31/03/2011 |
| JPY | 117 788 580 | EUR | 1 050 000 | (8 273)   | 1 041 727 | 31/03/2011 |
| JPY | 112 058 500 | EUR | 1 000 000 | (8 950)   | 991 050   | 31/03/2011 |
| JPY | 222 731 347 | EUR | 1 990 000 | (20 155)  | 1 969 845 | 31/03/2011 |
| JPY | 85 520 832  | EUR | 776 973   | (20 623)  | 756 350   | 31/03/2011 |
| JPY | 106 380 516 | EUR | 978 640   | (37 806)  | 940 834   | 31/03/2011 |
| JPY | 106 766 674 | EUR | 982 800   | (38 551)  | 944 249   | 31/03/2011 |
| JPY | 106 617 976 | EUR | 982 800   | (39 866)  | 942 934   | 31/03/2011 |
| JPY | 181 984 306 | EUR | 1 660 000 | (50 523)  | 1 609 477 | 31/03/2011 |
| JPY | 140 124 140 | EUR | 1 300 000 | (60 736)  | 1 239 264 | 31/03/2011 |
| JPY | 174 665 760 | EUR | 1 620 240 | (75 489)  | 1 544 751 | 31/03/2011 |
| JPY | 422 453 557 | EUR | 3 845 119 | (108 922) | 3 736 196 | 31/03/2011 |
| JPY | 100 800 525 | GBP | 750 000   | 8 089     | 891 273   | 31/03/2011 |
| JPY | 80 400 600  | GBP | 600 000   | 4 351     | 710 898   | 31/03/2011 |
| JPY | 80 279 777  | GBP | 601 000   | 2 105     | 709 830   | 31/03/2011 |
| JPY | 79 973 880  | GBP | 600 000   | 578       | 707 125   | 31/03/2011 |
| JPY | 36 694 644  | GBP | 280 000   | (5 270)   | 324 452   | 31/03/2011 |
| JPY | 92 542 450  | GBP | 700 000   | (6 050)   | 818 256   | 31/03/2011 |
| JPY | 56 266 489  | GBP | 430 000   | (8 854)   | 497 505   | 31/03/2011 |
| JPY | 73 505 544  | GBP | 560 000   | (9 512)   | 649 932   | 31/03/2011 |
| JPY | 92 121 190  | GBP | 700 000   | (9 774)   | 814 531   | 31/03/2011 |
| JPY | 111 914 400 | GBP | 850 000   | (11 401)  | 989 541   | 31/03/2011 |
| JPY | 165 627 630 | GBP | 1 260 000 | (19 279)  | 1 464 471 | 31/03/2011 |
| JPY | 87 249 032  | GBP | 680 000   | (29 302)  | 771 451   | 31/03/2011 |
| JPY | 214 779 484 | GBP | 1 640 000 | (32 160)  | 1 899 069 | 31/03/2011 |
| JPY | 70 551 851  | GBP | 559 930   | (35 546)  | 623 816   | 31/03/2011 |
| JPY | 261 212 800 | GBP | 2 000 000 | (45 528)  | 2 309 630 | 31/03/2011 |
| MXN | 21 767 241  | USD | 1 735 926 | 41 716    | 1 298 541 | 31/03/2011 |
| MXN | 4 244 593   | USD | 350 000   | (188)     | 253 214   | 31/03/2011 |
| PEN | 139 875     | USD | 49 496    | 678       | 36 513    | 31/03/2011 |
| PEN | 1 800 825   | USD | 650 005   | (518)     | 470 091   | 31/03/2011 |
| PHP | 35 907 300  | USD | 806 004   | 12 746    | 596 299   | 31/03/2011 |
| PHP | 39 483 000  | USD | 900 000   | 4 073     | 655 680   | 31/03/2011 |
| PHP | 39 408 300  | USD | 900 007   | 2 827     | 654 439   | 31/03/2011 |
| PHP | 21 396 750  | USD | 488 198   | 1 869     | 355 328   | 31/03/2011 |
| PHP | 39 207 267  | USD | 900 082   | (566)     | 651 101   | 31/03/2011 |
| PLN | 5 210 684   | EUR | 1 298 335 | 13 025    | 1 311 359 | 31/03/2011 |
| PLN | 986 951     | EUR | 250 000   | (1 617)   | 248 383   | 31/03/2011 |
| RON | 1 720 278   | EUR | 397 106   | 10 367    | 407 473   | 31/03/2011 |
| RUB | 40 409 325  | USD | 1 305 010 | 66 811    | 1 011 649 | 31/03/2011 |
| RUB | 19 773 705  | USD | 638 804   | 32 536    | 495 036   | 31/03/2011 |
| SGD | 907 401     | USD | 689 418   | 17 894    | 517 038   | 31/03/2011 |
| TRY | 1 747 171   | USD | 1 100 000 | (9 868)   | 786 541   | 31/03/2011 |
| TRY | 1 612 280   | USD | 1 044 628 | (30 504)  | 725 816   | 31/03/2011 |
| USD | 402 972     | AUD | 400 000   | (1 936)   | 292 973   | 31/03/2011 |
| USD | 1 911 892   | AUD | 1 900 000 | (10 813)  | 1 390 005 | 31/03/2011 |
| USD | 491 076     | AUD | 500 000   | (11 609)  | 357 028   | 31/03/2011 |
| USD | 2 411 153   | AUD | 2 400 000 | (16 472)  | 1 752 983 | 31/03/2011 |
| USD | 896 169     | AUD | 910 000   | (19 376)  | 651 543   | 31/03/2011 |
| USD | 2 142 738   | AUD | 2 140 000 | (19 927)  | 1 557 837 | 31/03/2011 |
| USD | 1 693 096   | AUD | 1 701 000 | (23 168)  | 1 230 933 | 31/03/2011 |
| USD | 2 268 209   | AUD | 2 270 000 | (24 551)  | 1 649 059 | 31/03/2011 |
| USD | 1 318 833   | AUD | 1 340 000 | (29 113)  | 958 833   | 31/03/2011 |
| USD | 1 754 793   | AUD | 1 780 000 | (36 556)  | 1 275 789 | 31/03/2011 |
| USD | 1 774 777   | AUD | 1 800 000 | (36 773)  | 1 290 318 | 31/03/2011 |
| USD | 5 302 308   | AUD | 5 280 000 | (37 858)  | 3 854 943 | 31/03/2011 |
| USD | 2 557 593   | AUD | 2 593 800 | (52 889)  | 1 859 449 | 31/03/2011 |
| USD | 2 739 655   | EUR | 1 990 000 | (5 132)   | 1 984 868 | 31/03/2011 |
| USD | 2 186 544   | EUR | 1 590 000 | (5 858)   | 1 584 142 | 31/03/2011 |
| USD | 4 124 424   | EUR | 3 000 000 | (11 873)  | 2 988 127 | 31/03/2011 |
| USD | 1 429 717   | EUR | 1 050 000 | (14 176)  | 1 035 824 | 31/03/2011 |
| USD | 1 532 612   | EUR | 1 125 000 | (14 630)  | 1 110 370 | 31/03/2011 |
| USD | 1 627 690   | EUR | 1 200 000 | (20 746)  | 1 179 254 | 31/03/2011 |
| USD | 405 900     | EUR | 315 000   | (20 928)  | 294 072   | 31/03/2011 |
| USD | 1 590 752   | EUR | 1 174 000 | (21 507)  | 1 152 493 | 31/03/2011 |
| USD | 2 715 248   | EUR | 1 990 000 | (22 815)  | 1 967 185 | 31/03/2011 |
| USD | 3 660 205   | EUR | 2 680 000 | (28 198)  | 2 651 802 | 31/03/2011 |

|                                                         |           |     |            |                |                    |            |
|---------------------------------------------------------|-----------|-----|------------|----------------|--------------------|------------|
| USD                                                     | 3 648 659 | EUR | 2 680 000  | (36 562)       | 2 643 438          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 2 881 100 | EUR | 2 130 000  | (42 656)       | 2 087 344          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 3 609 476 | EUR | 2 660 000  | (44 950)       | 2 615 050          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 1 954 307 | EUR | 1 476 000  | (60 113)       | 1 415 887          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 2 591 447 | EUR | 1 968 000  | (90 508)       | 1 877 492          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 2 584 046 | EUR | 1 970 001  | (97 871)       | 1 872 130          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 71 386    | GBP | 44 351     | (520)          | 51 706             | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 160 918   | GBP | 100 000    | (1 201)        | 116 557            | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 1 816 813 | GBP | 1 130 000  | (14 703)       | 1 315 962          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 2 824 743 | GBP | 1 750 000  | (14 733)       | 2 046 030          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 1 801 991 | GBP | 1 121 000  | (14 840)       | 1 305 226          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 2 400 968 | GBP | 1 490 000  | (15 513)       | 1 739 079          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 489 415   | GBP | 315 000    | (16 442)       | 354 495            | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 2 398 750 | GBP | 1 490 000  | (17 120)       | 1 737 472          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 1 941 025 | GBP | 1 210 000  | (18 939)       | 1 405 932          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 2 441 564 | GBP | 1 520 000  | (21 436)       | 1 768 484          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 1 365 978 | GBP | 860 000    | (23 307)       | 989 411            | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 1 801 951 | GBP | 1 130 000  | (25 467)       | 1 305 197          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 2 903 754 | GBP | 1 810 000  | (28 158)       | 2 103 259          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 2 882 086 | GBP | 1 800 000  | (32 077)       | 2 087 565          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 2 261 390 | GBP | 1 420 000  | (34 183)       | 1 637 979          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 5 001 188 | GBP | 3 110 000  | (39 789)       | 3 622 482          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 2 221 079 | GBP | 1 400 000  | (39 829)       | 1 608 781          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 1 246 895 | GBP | 806 059    | (46 042)       | 903 156            | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 1 695 342 | GBP | 1 090 000  | (55 583)       | 1 227 978          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 3 654 983 | GBP | 2 300 000  | (61 039)       | 2 647 393          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 1 725 159 | GBP | 1 115 100  | (63 544)       | 1 249 574          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 1 748 844 | GBP | 1 130 400  | (64 405)       | 1 266 730          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 1 743 758 | GBP | 1 129 200  | (66 676)       | 1 263 046          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 2 626 681 | GBP | 1 694 400  | (92 721)       | 1 902 569          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 2 577 836 | GBP | 1 670 250  | (99 662)       | 1 867 189          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 3 385 512 | GBP | 2 180 000  | (114 914)      | 2 452 209          | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 451 631   | PEN | 1 255 093  | (533)          | 327 043            | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 847 993   | PHP | 36 726 880 | 5 089          | 615 104            | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 899 993   | PHP | 39 366 000 | (1 027)        | 652 823            | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 824 993   | PHP | 36 658 875 | (10 465)       | 598 421            | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 600 000   | TRY | 925 789    | 18 359         | 437 230            | 31/03/2011 |
| USD                                                     | 1 100 000 | TRY | 1 743 808  | 12 607         | 801 589            | 31/03/2011 |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |           |     |            | <b>536 633</b> | <b>420 969 387</b> |            |

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølge pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| USD     |                              |               |          |             |                     |                            |

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

Titres de créances négociables - Handelbare Forderungspapiere - Titoli di credito negoziabili - Valores de deuda negociables - Títulos de dívida negociáveis - Omsettelige verdipapirer

Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet

|     |           |                            |    |            |                   |              |
|-----|-----------|----------------------------|----|------------|-------------------|--------------|
| USD | 2 500 000 | BANCO ESPANOL DE C         | zc | 16/05/2011 | 2 495 710         | 8,11         |
| USD | 2 500 000 | BBVA SA                    | zc | 10/05/2011 | 2 500 000         | 8,12         |
| USD | 1 500 000 | CIC ET UNION EUROPEENNE    | zc | 16/03/2011 | 1 500 000         | 4,88         |
| USD | 1 500 000 | DEXIA CREDIT LOCAL         | zc | 16/03/2011 | 1 500 000         | 4,88         |
| USD | 2 700 000 | INTESA SANPAOLO            | zc | 17/05/2011 | 2 700 000         | 8,77         |
| USD | 1 500 000 | SOCIETE GENERALE           | zc | 17/05/2011 | 1 500 000         | 4,88         |
| USD | 2 500 000 | UNICREDITO ITALIANO S.P.A. | zc | 24/05/2011 | 2 500 000         | 8,12         |
|     |           |                            |    |            | <b>14 695 710</b> | <b>47,76</b> |

Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land

|     |           |                  |    |            |                   |              |
|-----|-----------|------------------|----|------------|-------------------|--------------|
| USD | 3 500 000 | US TREASURY BILL | zc | 03/03/2011 | 3 499 102         | 11,37        |
| USD | 2 500 000 | US TREASURY BILL | zc | 21/04/2011 | 2 499 370         | 8,12         |
| USD | 2 000 000 | US TREASURY BILL | zc | 05/05/2011 | 1 999 326         | 6,50         |
| USD | 1 000 000 | US TREASURY BILL | zc | 19/05/2011 | 999 784           | 3,25         |
| USD | 2 000 000 | US TREASURY BILL | zc | 28/04/2011 | 1 999 277         | 6,50         |
|     |           |                  |    |            | <b>10 996 859</b> | <b>35,74</b> |

**TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totale titoli di credito negoziabili - Total valores de deuda negociables - Total dos títulos de dívida negociáveis - Totalt antall omsettelige verdipapirer** **25 692 569** **83,50**

**TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

**25 692 569** **83,50**

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

|     |            |                                        |  |  |                  |             |
|-----|------------|----------------------------------------|--|--|------------------|-------------|
| USD | 8 834,3225 | BNP PARIBAS INSTICASH USD PRIV. CAPIT. |  |  | <b>1 051 191</b> | <b>3,42</b> |
|-----|------------|----------------------------------------|--|--|------------------|-------------|

**TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

**1 051 191** **3,42**

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum verdipapirportefølge**

**26 743 760** **86,92**

**Contrats de swaps de performance au - Performance-Swaps zum - Contratti su performance swap al - Contratos de swaps de rendimiento al - Contratos de swap de performance em - Avtaler om swapavkastning pr. 28/02/2011**

| Nominal prêteur<br>Nominal emprunteur                   | Devis   | Taux à recevoir<br>Taux à verser                                  | Contrepartie<br>Sous-jacent         | Résultat latent<br>USD   | Echéance    |
|---------------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------|
| Nominalbetrag aktiv<br>Nominalbetrag passiv             | Währung | Satz für Zinsforderung<br>Satz für Zinsverpflichtung              | Gegenpartei<br>Basisobjekt          | Latentes Ergebnis<br>USD | Fälligkeit  |
| Nominale prestatore<br>Nominale mutuataria              | Valuta  | Tassi attivi<br>Tassi passivi                                     | Contropartita<br>Valore sottostante | Risultato latente<br>USD | Scadenza    |
| Nominal prestamista<br>Nominal prestatario              | Divisa  | Tipo a recibir<br>Tipo a pagar                                    | Contraparte<br>Subyacente           | Resultado latente<br>USD | Vencimiento |
| Creditor<br>Mutuário                                    | Moeda   | Taxa a receber<br>Taxa a depositar                                | Contrapartida<br>Subjacente         | Resultado latente<br>USD | Vencimento  |
| Pålydende utlånt belop<br>Pålydende innlånt belop       | Valuta  | Inngående rente<br>Utgående rente                                 | Motpart<br>Underliggende            | Latent resultat<br>USD   | Termin      |
| 4 600 000                                               | USD     | SG Voltarget 6% Momentum Long Short 19 Excess Return (*)<br>1,00% | SOCIETE GENERALE                    | 139 810                  | 16/03/2011  |
| 6 100 000                                               | USD     | UBS Bloomberg CMCI Essence T10 Excess Return Index (**)<br>-      | UBS                                 | 560 102                  | 16/03/2011  |
| 8 736 640                                               | USD     | CS Custom 36 Excess Return Index (***)<br>0,92%                   | CREDIT SUISSE                       | 683 529                  | 16/03/2011  |
| 9 340 000                                               | USD     | SG Alpha 1 Voltarget 8% Excess Return (****)<br>1,00%             | SOCIETE GENERALE                    | 651 629                  | 16/03/2011  |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |         |                                                                   |                                     | <b>2 035 070</b>         |             |

(\*) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice SG Voltarget 6% Momentum Long Short 19 Excess Return et en reçoit la performance positive. Le compartiment paie le taux fixe de 1,00% à l'échéance.

(\*) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes SG Voltarget 6% Momentum Long Short 19 Excess Return und er erhält die positive Performance. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 1,00%.

(\*) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice SG Voltarget 6% Momentum Long Short 19 Excess Return e ne riscuote la performance positiva. Alla scadenza il comparto paga il tasso fisso dell'1,00%.

(\*) A través de este swap de rentabilidad, el compartimento paga la rentabilidad negativa del índice SG Voltarget 6% Momentum Long Short 19 Excess Return y recibe la rentabilidad positiva de éste. El compartimento paga el tipo fijo de 1,00% al vencimiento.

(\*) Por este swap de desempenho, o compartimento paga o desempenho negativo do índice SG Voltarget 6% Momentum Long Short 19 Excess Return e recebe o respectivo desempenho positivo. O compartimento paga a taxa fixa de 1,00% no vencimento.

(\*) Via denne avkastningsswapen betaler underfondet den negative avkastningen av indeksen SG Voltarget 6% Momentum Long Short 19 Excess Return, og mottar den positive. Underfondet betaler den faste renten på 1,00% ved forfall.

(\*\*) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice UBS Bloomberg CMCI Essence T10 Excess Return Index et en reçoit la performance positive à l'échéance.

(\*\*) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes UBS Bloomberg CMCI Essence T10 Excess Return und er erhält die positive Performance bei Fälligkeit.

(\*\*) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice UBS Bloomberg CMCI Essence T10 Excess Return Index e ne riscuote la performance positiva alla scadenza.

(\*\*) A través de este swap de rentabilidad, el compartimento paga la rentabilidad negativa del índice UBS Bloomberg CMCI Essence T10 Excess Return Index y recibe la rentabilidad positiva de éste al vencimiento.

(\*\*) Por este swap de desempenho, o compartimento paga o desempenho negativo do índice UBS Bloomberg CMCI Essence T10 Excess Return Index e recebe o respectivo desempenho positivo no vencimento.

(\*\*) Via denne avkastningsswapen betaler underfondet den negative avkastningen av indeksen CS UBS Bloomberg CMCI Essence T10 Excess Return Index, og mottar den positive ved forfall.

(\*\*\*) 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 0,92% à l'échéance.

(\*\*\*) 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 0,92%.

(\*\*\*) 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 0,92%.

(\*\*\*) A través de este swap de rentabilidad, el compartimento paga la rentabilidad negativa del índice CS Custom 36 Excess Return Index y recibe la rentabilidad positiva de éste. El compartimento paga el tipo fijo de 0,92% al vencimiento.

(\*\*\*) Por este swap de desempenho, o compartimento paga o desempenho negativo do índice CS Custom 36 Excess Return Index e recebe o respectivo desempenho positivo. O compartimento paga a taxa fixa de 0,92% no vencimento.

(\*\*\*) Via denne avkastningsswapen betaler underfondet den negative avkastningen av indeksen CS Custom 36 Excess Return Index, og mottar den positive. Underfondet betaler den faste renten på 0,92% ved forfall.

(\*\*\*\*) 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 1,00% à l'échéance.

(\*\*\*\*) 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 1,00%.

(\*\*\*\*) 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 dell'1,00%.

(\*\*\*\*) A través de este swap de rentabilidad, el compartimento paga la rentabilidad negativa del índice SG Alpha 1 Voltarget 8% Excess Return y recibe la rentabilidad positiva de éste. El compartimento paga el tipo fijo de 1,00% al vencimiento.

(\*\*\*\*) Por este swap de desempenho, o compartimento paga o desempenho negativo do índice SG SG Alpha 1 Voltarget 8% Excess Return e recebe o respectivo desempenho positivo. O compartimento paga a taxa fixa de 1,00% no vencimento.

(\*\*\*\*) Via denne avkastningsswapen betaler underfondet den negative avkastningen av indeksen SG Alpha 1 Voltarget 8% Excess Return, og mottar den positive. Underfondet betaler den faste renten på 1,00% ved forfall.

Dans le contexte des transactions de swap de performance, une garantie se composant d'Emprunt d'Etat Allemand de maturité 30/12/11 pour une valeur nominale de EUR 516 126 donnée à la contrepartie Crédit Suisse a été constatée au 28 février 2011.

Per 28. Februar 2011 war im Zusammenhang mit den Performance-Swap-Geschäften eine Sicherheit (deutsche Bundesanleihen mit Fälligkeit 30.12.2011, Nominalwert

516.126 EUR) an die Gegenpartei Crédit Suisse ausgegeben worden.

Nell'ambito delle operazioni connesse agli swap di performance, una garanzia composta da titoli di Stato tedeschi con scadenza 30/12/11, per un controvalore nominale di EUR 516 126 concesso alla controparte Crédit Suisse, è stata riscontrata al 28 febbraio 2011.

En el contexto de las operaciones de swap de rentabilidad, hay constancia a 28 de febrero de 2011 de una garantía compuesta por deuda pública alemana con vencimiento 30/12/11 por un valor nominal de EUR 516.126 dada a la contraparte Crédit Suisse.

No contexto das transacções de swap de desempenho, uma garantia composta pelo empréstimo de Estado alemão com vencimento em 30/12/11 e um valor nominal de EUR 516 126 entregue à contraparte Credit Suisse foi verificada em 28 de Fevereiro de 2011.

I tilknytning til transaksjonene for avkastningsswap ble det 28. februar 2011 konstatert en garanti i form av tysk statsgjeld med forfall 30.12.11 med en nominell verdi på EUR 516 126 gitt motparten Crédit Suisse.

Dans le contexte des transactions de swap de performance, une garantie se composant d'Emprunt d'Etat Américain de maturité 30/12/11 et 31/12/11 pour une valeur nominale de USD 603 804 donnée à la contrepartie UBS a été constatée au 28 février 2011.

Per 28. Februar 2011 war im Zusammenhang mit den Performance-Swap-Geschäften eine Sicherheit (US-Staatsanleihen mit Fälligkeit 30.12.2011 und 31.12.2011, Nominalwert 603.804 USD) an die Gegenpartei UBS ausgegeben worden.

Nell'ambito delle operazioni connesse agli swap di performance, una garanzia composta da titoli di Stato americani con scadenze 30/12/11 e 31/12/11, per un controvalore nominale di USD 603 804 concesso alla controparte UBS, è stata riscontrata al 28 febbraio 2011.

En el contexto de las operaciones de swap de rentabilidad, hay constancia a 28 de febrero de 2011 de una garantía compuesta por deuda pública estadounidense con vencimiento 30/12/11 y 31/12/11 por un valor nominal de 603.804 USD dada a la contraparte UBS.

No contexto das transacções de swap de desempenho, uma garantia composta pelo empréstimo de Estado americano com vencimento em 30/12/11 e 31/12/11 e um valor nominal de USD 603 804 entregue à contraparte UBS foi verificada em 28 de Fevereiro de 2011.

I tilknytning til transaksjonene for avkastningsswap ble det 28. februar 2011 konstatert en garanti i form av amerikansk statsgjeld med forfall 30.12.11 og 31.12.11 med en nominell verdi på USD 603804 gitt motparten UBS.

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

**Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner**

|                                                                                                                     |            |                               |       |            |            |       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------|-------|------------|------------|-------|
| <b>Agriculture - Landwirtschaft - Agricoltura - Agricultura - Landbruk</b>                                          |            |                               |       |            |            |       |
| USD                                                                                                                 | 711 000    | ETFS COM.SEC. PERP. COTTON    | 8,625 | PERP       | 2 473 520  | 0,59  |
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b>                                                  |            |                               |       |            |            |       |
| EUR                                                                                                                 | 25 000 000 | SFEF                          | 2,375 | 10/03/2012 | 25 236 250 | 6,03  |
| <b>Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land</b> |            |                               |       |            |            |       |
| EUR                                                                                                                 | 60 000 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT | 4,75  | 25/10/2012 | 63 153 000 | 15,08 |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

**90 862 770 21,70**

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

**90 862 770 21,70**

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

**Titres de créances négociables - Handelbare Forderungspapiere - Titoli di credito negoziabili - Valores de deuda negociables - Títulos de dívida negociáveis - Omsettelige verdipapirer**

|                                                                    |            |                            |    |            |                    |              |
|--------------------------------------------------------------------|------------|----------------------------|----|------------|--------------------|--------------|
| <b>Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet</b> |            |                            |    |            |                    |              |
| EUR                                                                | 26 000 000 | BANCO ESPANOL              | zc | 23/03/2011 | 25 920 295         | 6,20         |
| EUR                                                                | 12 000 000 | BANCO SANTANDER            | zc | 08/03/2011 | 11 967 687         | 2,86         |
| EUR                                                                | 20 000 000 | BANCO SANTANDER            | zc | 29/04/2011 | 19 943 449         | 4,76         |
| EUR                                                                | 25 000 000 | BANK OF SCOTLAND           | zc | 13/05/2011 | 24 937 822         | 5,96         |
| EUR                                                                | 10 000 000 | BBVA SA                    | zc | 10/03/2011 | 9 970 090          | 2,38         |
| EUR                                                                | 20 000 000 | BBVA SA                    | zc | 08/03/2011 | 19 953 055         | 4,76         |
| EUR                                                                | 15 000 000 | BPCE                       | zc | 21/04/2011 | 15 000 000         | 3,58         |
| EUR                                                                | 22 000 000 | DEXIA CREDIT LOCAL         | zc | 10/05/2011 | 22 000 000         | 5,25         |
| EUR                                                                | 17 000 000 | INTESA SANPAOLO            | zc | 23/05/2011 | 16 955 854         | 4,05         |
| EUR                                                                | 17 000 000 | SOCIETE GENERALE           | zc | 13/05/2011 | 16 958 132         | 4,05         |
| EUR                                                                | 17 000 000 | UNICREDITO ITALIANO S.P.A. | zc | 29/04/2011 | 16 955 652         | 4,05         |
|                                                                    |            |                            |    |            | <b>200 562 036</b> | <b>47,90</b> |

Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos -

Selvstendige land

|     |           |                                 |    |            |           |      |
|-----|-----------|---------------------------------|----|------------|-----------|------|
| EUR | 1 900 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF - | zc | 14/04/2011 | 1 897 883 | 0,45 |
|-----|-----------|---------------------------------|----|------------|-----------|------|

|                                                                                                                                                                                 |                    |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------|
| <b>TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Handelbare Forderungspapiere</b>                                                                                                      | <b>202 459 919</b> | <b>48,35</b> |
| <i>insgesamt - Totale titoli di credito negoziabili - Total valores de deuda negociables - Total dos títulos de dívida negociáveis - Totalt antall omsettelige verdipapirer</i> |                    |              |

Prêts de titres - Wertpapierleihgeschäfte - Titoli dati in prestito - Préstamos de valores - Empréstimos de títulos - Utlån av verdipapirer

|                                                                                                                                                                                         |  |  |  |  |  |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|--|
| Titres de créances négociables - Handelbare Forderungspapiere - Titoli di credito negoziabili - Valores de deuda negociables - Títulos de dívida negociáveis - Omsettelige verdipapirer |  |  |  |  |  |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|--|

Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos -

Selvstendige land

|     |           |                               |    |            |           |      |
|-----|-----------|-------------------------------|----|------------|-----------|------|
| EUR | 8 100 000 | FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTF | zc | 14/04/2011 | 8 090 976 | 1,93 |
|-----|-----------|-------------------------------|----|------------|-----------|------|

|                                                                                                                                                                                 |                  |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|
| <b>TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Handelbare Forderungspapiere</b>                                                                                                      | <b>8 090 976</b> | <b>1,93</b> |
| <i>insgesamt - Totale titoli di credito negoziabili - Total valores de deuda negociables - Total dos títulos de dívida negociáveis - Totalt antall omsettelige verdipapirer</i> |                  |             |

|                                                                                                                                                                                          |                  |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|
| <b>TOTAL PRET DE TITRES - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totale titoli dati in prestito - Total préstamos de valores - Total empréstimos de títulos - Sum utlån av verdipapirer</b> | <b>8 090 976</b> | <b>1,93</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|

TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE

LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Geldmarktinstrumente

gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale

strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20

dicembre 2002 - Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el

artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total instrumentos do

mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002

|                                                                                                    |                    |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------|
| - Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002 | <b>210 550 895</b> | <b>50,28</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------|

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário - Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter

Coupons/Droits/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Cedole/Diritti/Warrants - Cupones/Derechos/Warrants -

Cupões/Direitos/Warrants - Kuponger/Rettigheter/Tegningsretter

Agriculture - Landwirtschaft - Agricoltura - Agricultura - Landbruk

|     |         |                                |      |  |           |      |
|-----|---------|--------------------------------|------|--|-----------|------|
| USD | 760 000 | ETFS COMMODIT.SECUR.PERP.WHEAT | PERP |  | 1 415 673 | 0,34 |
|-----|---------|--------------------------------|------|--|-----------|------|

|                                                                                                                                                                    |                  |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|
| <b>TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine</b>                                                                                          | <b>1 415 673</b> | <b>0,34</b> |
| <i>insgesamt - Totale cedole/diritti/warrants - Total cupones/derechos/warrants - Total dos cupões/direitos/warrants - Sum kuponger/rettigheter/tegningsretter</i> |                  |             |

TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE

MONETAIRE - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale altri valori

mobiliari e strumenti del mercato monetario - Total otros valores mobiliarios e instrumentos del

mercado monetario - Total dos outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário -

|                                                                  |                  |             |
|------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|
| - Sum andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter | <b>1 415 673</b> | <b>0,34</b> |
|------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|

Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw.

OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo

41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley

luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de

20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

|     |              |                                        |  |            |      |
|-----|--------------|----------------------------------------|--|------------|------|
| EUR | 232 921,7909 | BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS |  | 32 409 972 | 7,73 |
|-----|--------------|----------------------------------------|--|------------|------|

|     |       |                        |  |           |      |
|-----|-------|------------------------|--|-----------|------|
| EUR | 6 800 | KLE GESTION EURIBOR 3D |  | 7 183 044 | 1,72 |
|-----|-------|------------------------|--|-----------|------|

|  |  |  |  |            |      |
|--|--|--|--|------------|------|
|  |  |  |  | 39 593 016 | 9,45 |
|--|--|--|--|------------|------|

TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE

LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-

Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale

quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese

del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo

41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e

OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41.º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de

|                                                                                                                             |                   |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|
| 2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002 | <b>39 593 016</b> | <b>9,45</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del  
portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum  
verdipapirportefølje**

342 422 354

81,77

Contrats de change à terme au - Devisentermingeschäfte zum - Contratti di cambio a termine al - Contratos de divisas a plazo a - Contratos de operações cambiais a prazo em - Langsiktige valutaavtaler pr. 28/02/2011

| Devises achetées                                        | Montant         | Devises vendues            | Montant         | +/- values latentes<br>EUR                                           | Engagement<br>EUR          | Echéance           |
|---------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|
| <i>Gekaufte Währungen</i>                               | <i>Betrag</i>   | <i>Verkaufte Währungen</i> | <i>Betrag</i>   | <i>Nicht realisierte<br/>Wertsteigerungen/-<br/>verluste<br/>EUR</i> | <i>Obligo<br/>EUR</i>      | <i>Fälligkeit</i>  |
| <i>Valute acquistate</i>                                | <i>Importo</i>  | <i>Valute vendute</i>      | <i>Importo</i>  | <i>+/- valenze latenti<br/>EUR</i>                                   | <i>Impegno<br/>EUR</i>     | <i>Scadenza</i>    |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Importe</i>  | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Importe</i>  | <i>Plusvalía/minusvalía<br/>latente<br/>EUR</i>                      | <i>Obligación<br/>EUR</i>  | <i>Vencimiento</i> |
| <i>Divisas compradas</i>                                | <i>Montante</i> | <i>Divisas vendidas</i>    | <i>Montante</i> | <i>+/- valores latentes<br/>EUR</i>                                  | <i>Obrigaçao<br/>EUR</i>   | <i>Vencimento</i>  |
| <i>Kjøpt valuta</i>                                     | <i>Belop</i>    | <i>Solgt valuta</i>        | <i>Belop</i>    | <i>Urealisert<br/>fortjeneste/tap<br/>EUR</i>                        | <i>Engasjement<br/>EUR</i> | <i>Termin</i>      |
| EUR                                                     | 2 076 610       | USD                        | 2 825 000       | 31 213                                                               | 2 076 610                  | 04/03/2011         |
| EUR                                                     | 2 392 751       | USD                        | 3 270 000       | 25 157                                                               | 2 392 751                  | 04/03/2011         |
| EUR                                                     | 1 449 576       | USD                        | 2 000 000       | 1 360                                                                | 1 449 576                  | 15/03/2011         |
| USD                                                     | 2 825 000       | EUR                        | 2 059 293       | (13 793)                                                             | 2 045 500                  | 04/03/2011         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |                 |                            |                 | <b>43 937</b>                                                        | <b>7 964 437</b>           |                    |

Contrats de swaps de taux au - Zinsswaps zum - Contratti swap su tassi d'interesse al - Contratos de swaps de tipos de interés a - Contratos de swaps de taxa em - Rentesswapavtaler pr. 28/02/2011

| Nominal prêteur<br>Nominal emprunteur                     | Devise         | Taux à recevoir<br>Taux à verser                             | Contrepartie<br>Sous-jacent                 | Résultat latent<br>EUR           | Echéance           |
|-----------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| <i>Nominalbetrag aktiv<br/>Nominalbetrag passiv</i>       | <i>Währung</i> | <i>Satz für Zinsforderung<br/>Satz für Zinsverpflichtung</i> | <i>Gegenpartei<br/>Basisobjekt</i>          | <i>Latentes Ergebnis<br/>EUR</i> | <i>Fälligkeit</i>  |
| <i>Nominale prestatore<br/>Nominale mutuuario</i>         | <i>Valuta</i>  | <i>Tassi attivi<br/>Tassi passivi</i>                        | <i>Contropartita<br/>Valore sottostante</i> | <i>Risultato latente<br/>EUR</i> | <i>Scadenza</i>    |
| <i>Nominal prestamista<br/>Nominal prestatario</i>        | <i>Divisa</i>  | <i>Tipo a recibir<br/>Tipo a pagar</i>                       | <i>Contraparte<br/>Subyacente</i>           | <i>Resultado latente<br/>EUR</i> | <i>Vencimiento</i> |
| <i>Credor<br/>Mutuário</i>                                | <i>Moeda</i>   | <i>Taxa a receber<br/>Taxa a depositar</i>                   | <i>Contrapartida<br/>Subyacente</i>         | <i>Resultado latente<br/>EUR</i> | <i>Vencimento</i>  |
| <i>Pålydende utlånt belop<br/>Pålydende innlånt belop</i> | <i>Valuta</i>  | <i>Inngående rente<br/>Utgående rente</i>                    | <i>Motpart<br/>Underliggende</i>            | <i>Latent resultat<br/>EUR</i>   | <i>Termin</i>      |
| 60 000 000                                                | EUR            | EUR3M - 0,355%                                               | SOCIETE GENERALE                            | (3 153 000)                      | 25/10/2012         |
| 60 000 000                                                |                | 4,75                                                         |                                             | 0                                |                    |
| 25 000 000                                                | EUR            | EUR3M + 0,225%                                               | BNP PARIBAS                                 | (70 880)                         | 10/03/2012         |
| 25 000 000                                                |                | 2,375                                                        |                                             | 0                                |                    |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b>   |                |                                                              |                                             | <b>(3 223 880)</b>               |                    |

Contrats de swaps de performance au - Performance-Swaps zum - Contratti su performance swap al - Contratos de swaps de rendimiento al - Contratos de swap de performance em - Avtaler om swapavkastning pr. 28/02/2011

| Nominal prêteur<br>Nominal emprunteur                     | Devise         | Taux à recevoir<br>Taux à verser                                   | Contrepartie<br>Sous-jacent                 | Résultat latent<br>EUR           | Echéance           |
|-----------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| <i>Nominalbetrag aktiv<br/>Nominalbetrag passiv</i>       | <i>Währung</i> | <i>Satz für Zinsforderung<br/>Satz für Zinsverpflichtung</i>       | <i>Gegenpartei<br/>Basisobjekt</i>          | <i>Latentes Ergebnis<br/>EUR</i> | <i>Fälligkeit</i>  |
| <i>Nominale prestatore<br/>Nominale mutuuario</i>         | <i>Valuta</i>  | <i>Tassi attivi<br/>Tassi passivi</i>                              | <i>Contropartita<br/>Valore sottostante</i> | <i>Risultato latente<br/>EUR</i> | <i>Scadenza</i>    |
| <i>Nominal prestamista<br/>Nominal prestatario</i>        | <i>Divisa</i>  | <i>Tipo a recibir<br/>Tipo a pagar</i>                             | <i>Contraparte<br/>Subyacente</i>           | <i>Resultado latente<br/>EUR</i> | <i>Vencimiento</i> |
| <i>Credor<br/>Mutuário</i>                                | <i>Moeda</i>   | <i>Taxa a receber<br/>Taxa a depositar</i>                         | <i>Contrapartida<br/>Subyacente</i>         | <i>Resultado latente<br/>EUR</i> | <i>Vencimento</i>  |
| <i>Pålydende utlånt belop<br/>Pålydende innlånt belop</i> | <i>Valuta</i>  | <i>Inngående rente<br/>Utgående rente</i>                          | <i>Motpart<br/>Underliggende</i>            | <i>Latent resultat<br/>EUR</i>   | <i>Termin</i>      |
| 72 100 000                                                | EUR            | Dow Jones UBS Agriculture Sub-Index (*)<br>0,39%                   | CREDIT SUISSE                               | 8 244 548                        | 10/03/2011         |
| 86 000 000                                                | EUR            | UBS Custom Agriculture(**)<br>0,67%                                | UBS                                         | 10 309 517                       | 10/03/2011         |
| 106 700 000                                               | EUR            | BarCap Custom Agriculture (***)<br>0,63%                           | BARCLAYS BANK                               | 12 869 556                       | 10/03/2011         |
| 122 400 000                                               | EUR            | MLCX Dow Jones-UBS Agriculture F3 Excess<br>Return (****)<br>0,49% | MERRILL LYNCH                               | (607 584)                        | 10/03/2011         |
| <b>TOTAL - Insgesamt - Totale - Total - Total - Sum</b>   |                |                                                                    |                                             | <b>30 816 037</b>                |                    |

(\*) 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 0,39% à l'échéance.

(\*) 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 0,39%.

(\*) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice Dow Jones UBS Agriculture Sub-Index contro la sua performance positiva. Il comparto paga un tasso fisso dello 0,39% alla scadenza.

(\*) A través de este swap de rentabilidad, el compartimento paga la rentabilidad negativa del índice Dow Jones UBS Agriculture Sub-Index y recibe de él la rentabilidad

positiva. El compartimento paga el tipo fijo de 0,39% al vencimiento.

(\*) Por este swap de desempenho, o compartimento paga o desempenho negativo do índice Dow Jones UBS Agriculture Sub-Index e recebe o respectivo desempenho positivo. O compartimento paga a taxa fixa de 0,39% no vencimento.

(\*) Via denne avkastningsswapen betaler underfondet den negative avkastningen fra indeksen Dow Jones UBS Agriculture Sub-Index, og mottar den positive. Underfondet betaler den faste renten på 0,39% ved forfall.

(\*\*) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice UBS Custom Agriculture et en reçoit la performance positive. Le compartiment paie le taux fixe de 0,67% à l'échéance.

(\*\*) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes UBS Custom Agriculture und er erhält die positive Performance. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 0,67%.

(\*\*) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice UBS Custom Agriculture contro la sua performance positiva. Il comparto paga un tasso fisso dello 0,67% alla scadenza.

(\*\*) A través de este swap de rentabilidad, el compartimento paga la rentabilidad negativa del índice UBS Custom Agriculture y recibe de él la rentabilidad positiva. El compartimento paga el tipo fijo de 0,67% al vencimiento.

(\*\*) Por este swap de desempenho, o compartimento paga o desempenho negativo do índice UBS Custom Agriculture e recebe o respectivo desempenho positivo. O compartimento paga a taxa fixa de 0,63% no vencimento.

(\*\*) Via denne avkastningsswapen betaler underfondet den negative avkastningen fra indeksen UBS Custom Agriculture, og mottar den positive. Underfondet betaler den faste renten på 0,67% ved forfall.

(\*\*\*) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice BarCap Custom Agriculture et en reçoit la performance positive. Le compartiment paie le taux fixe de 0,63% à l'échéance.

(\*\*\*) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes BarCap Custom Agriculture und er erhält die positive Performance. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 0,63%.

(\*\*\*) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice BarCap Custom Agriculture contro la sua performance positiva. Il comparto paga un tasso fisso dello 0,63% alla scadenza.

(\*\*\*) A través de este swap de rentabilidad, el compartimento paga la rentabilidad negativa del índice BarCap Custom Agriculture y recibe de él la rentabilidad positiva. El compartimento paga el tipo fijo de 0,63% al vencimiento.

(\*\*\*) Por este swap de desempenho, o compartimento paga o desempenho negativo do índice BarCap Custom Agriculture e recebe o respectivo desempenho positivo. O compartimento paga a taxa fixa de 0,63% no vencimento.

(\*\*\*) Via denne avkastningsswapen betaler underfondet den negative avkastningen fra indeksen BarCap Custom Agriculture, og mottar den positive. Underfondet betaler den faste renten på 0,63% ved forfall.

(\*\*\*\*) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice MLCX Dow Jones -UBS Agriculture F3 Excess Return et en reçoit la performance positive. Le compartiment paie le taux fixe de 0,49% à l'échéance.

(\*\*\*\*) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes MLCX Dow Jones -UBS Agriculture F3 Excess Return und er erhält die positive Performance. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 0,49%.

(\*\*\*\*) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice MLCX Dow Jones -UBS Agriculture F3 Excess Return contro la sua performance positiva. Il comparto paga un tasso fisso dello 0,49% alla scadenza.

(\*\*\*\*) A través de este swap de rentabilidad, el compartimento paga la rentabilidad negativa del índice MLCX Dow Jones -UBS Agriculture F3 Excess Return y recibe de él la rentabilidad positiva. El compartimento paga el tipo fijo de 0,49% al vencimiento.

(\*\*\*\*) Por este swap de desempenho, o compartimento paga o desempenho negativo do índice MLCX Dow Jones -UBS Agriculture F3 Excess Return e recebe o respectivo desempenho positivo. O compartimento paga a taxa fixa de 0,49% no vencimento.

(\*\*\*\*) Via denne avkastningsswapen betaler underfondet den negative avkastningen fra indeksen MLCX Dow Jones -UBS Agriculture F3 Excess Return, og mottar den positive. Underfondet betaler den faste renten på 0,49% ved forfall.

Dans le contexte de transactions de swap de performance, une garantie se composant d'Emprunt d'Etat Allemand de maturité 15/05/11 et 25/08/11 pour une valeur nominale de EUR 3 637 124 donnée à la contrepartie UBS a été constatée au 28 février 2011.

Per 28. Februar 2011 war im Zusammenhang mit den Performance-Swap-Geschäften eine Sicherheit (deutsche Bundesanleihen mit Fälligkeit 15.05.2011 und 25.08.2011, Nominalwert 3.637.124 EUR) an die Gegenpartei UBS ausgegeben worden.

Nell'ambito delle operazioni connesse agli swap di performance, una garanzia composta da titoli di Stato Tedesco con scadenze 15/05/11 e 25/08/11, per un controvalore nominale di EUR 3 637 124 concesso alla controparte UBS, è stata riscontrata al 28 febbraio 2011.

En el contexto de las operaciones de swap de rentabilidad, hay constancia a 28 de febrero de 2011 de una garantía compuesta por deuda pública alemana con vencimiento 15/05/11 y 25/08/11 por un valor nominal de 3.637.124 EUR dada a la contraparte UBS.

No contexto das transacções de swap de desempenho, uma garantia composta pelo empréstimo de Estado alemão com vencimento em 15/05/11 e 25/08/11 e um valor nominal de EUR 3 637 124 entregue à contraparte UBS foi verificada em 28 de Fevereiro de 2011.

I tilknytning til transaksjonene for avkastningsswap ble det 28. februar 2011 konstatert en garanti i form av tysk statsgjeld med forfall 15.05.11 og 25.08.11 med en nominell verdi på EUR 3 637 124 gitt motparten UBS.

Dans le contexte de transactions de swap de performance, une garantie se composant d'Emprunt d'Etat Allemand de maturité 25/03/11, 15/05/11 et 25/08/11 pour une valeur nominale de EUR 2 911 505 donnée à la contrepartie Barclays a été constatée au 28 février 2011.

Per 28. Februar 2011 war im Zusammenhang mit den Performance-Swap-Geschäften eine Sicherheit (deutsche Bundesanleihen mit Fälligkeit 25.03.2011, 15.05.2011 und 25.08.2011, Nominalwert 2.911.505 EUR) an die Gegenpartei Barclays ausgegeben worden.

Nell'ambito delle operazioni connesse agli swap di performance, una garanzia composta da titoli di Stato Tedesco con scadenze 25/03/11, 15/05/11 e 25/08/11, per un controvalore nominale di EUR 2 911 505 concesso alla controparte Barclays, è stata riscontrata al 28 febbraio 2011.

En el contexto de las operaciones de swap de rentabilidad, hay constancia a 28 de febrero de 2011 de una garantía compuesta por deuda pública alemana con vencimiento 25/03/11, 15/05/11 y 25/08/11 por un valor nominal de 2.911.505 EUR dada a la contraparte Barclays.

No contexto das transacções de swap de desempenho, uma garantia composta pelo empréstimo de Estado alemão com vencimento em 25/03/11, 15/05/11 e 25/08/11 e um valor nominal de EUR 2 911 505 entregue à contraparte Barclays foi verificada em 28 de Fevereiro de 2011.

I tilknytning til transaksjonene for avkastningsswap ble det 28. februar 2011 konstatert en garanti i form av tysk statsgjeld med forfall 25.03.11, 15.05.11 og 25.08.11 med en nominell verdi på EUR 2 911 505 gitt motparten Barclays.

Dans le contexte de transactions de swap de performance, une garantie se composant d'Emprunt d'Etat Français de maturité 22/04/11 et 25/08/11 pour une valeur nominale de EUR 4 196 907 donnée à la contrepartie UBS a été constatée au 28 février 2011.

Per 28. Februar 2011 war im Zusammenhang mit den Performance-Swap-Geschäften eine Sicherheit (französische Staatsanleihen mit Fälligkeit 22.04.2011 und 25.08.2011, Nominalwert 4.196.907 EUR) an die Gegenpartei UBS ausgegeben worden.

Nell'ambito delle operazioni connesse agli swap di performance, una garanzia composta da titoli di Stato Francese con scadenze 22/04/11 e 25/08/11, per un controvalore nominale di EUR 4 196 907 concesso alla controparte UBS, è stata riscontrata al 28 febbraio 2011.

En el contexto de las operaciones de swap de rentabilidad, hay constancia a 28 de febrero de 2011 de una garantía compuesta por deuda pública francesa con vencimiento 22/04/11 y 25/08/11 por un valor nominal de 4.196.907 EUR dada a la contraparte UBS.

No contexto das transacções de swap de desempenho, uma garantia composta pelo empréstimo de Estado francês com vencimento em 22/04/11 e 25/08/11 e um valor nominal de EUR 4 196 907 entregue à contraparte UBS foi verificada em 28 de Fevereiro de 2011.

I tilknytning til transaksjonene for avkastningsswap ble det 28. februar 2011 konstatert en garanti i form av fransk statsgjeld med forfall 22.04.11 og 25.08.11 med en nominell verdi på EUR 4 196 907 gitt motparten UBS.

Dans le contexte de transactions de swap de performance, une garantie se composant d'Emprunt d'Etat Français de maturité 25/04/11 et 25/08/11 pour une valeur nominale

de EUR 4 531 911 donnée à la contrepartie Barclays a été constatée au 28 février 2011.

Per 28. Februar 2011 war im Zusammenhang mit den Performance-Swap-Geschäften eine Sicherheit (französische Staatsanleihen mit Fälligkeit 25.04.2011 und 25.08.2011, Nominalwert 4.531.911 EUR) an die Gegenpartei Barclays ausgegeben worden.

Nell'ambito delle operazioni connesse agli swap di performance, una garanzia composta da titoli di Stato Francese con scadenze 25/04/11 e 25/08/11, per un controvalore nominale di EUR 4531911 concesso alla controparte Barclays, è stata riscontrata al 28 febbraio 2011.

En el contexto de las operaciones de swap de rentabilidad, hay constancia a 28 de febrero de 2011 de una garantía compuesta por deuda pública francesa con vencimiento 25/04/11 y 25/08/11 por un valor nominal de 4.531.911 EUR dada a la contraparte Barclays.

No contexto das transacções de swap de desempenho, uma garantia composta pelo empréstimo de Estado francês com vencimento em 25/04/11 e 25/08/11 e um valor nominal de EUR 4 531 911 entregue à contraparte Barclays foi verificada em 28 de Fevereiro de 2011.

I tilknytning til transaksjonene for avkastningsswap ble det 28. februar 2011 konstatert en garanti i form av fransk statsgjeld med forfall 25.04.11 og 25.08.11 med en nominell verdi på EUR 4 531 911 gitt motparten Barclays.

Dans le contexte de transactions de swap de performance, une garantie se composant d'Emprunt d'Etat Français de maturité 15/05/11 et 25/08/11 pour une valeur nominale de EUR 5 796 032 donnée à la contrepartie Crédit Suisse a été constatée au 28 février 2011.

Per 28. Februar 2011 war im Zusammenhang mit den Performance-Swap-Geschäften eine Sicherheit (französische Staatsanleihen mit Fälligkeit 15.05.2011 und 25.08.2011, Nominalwert 5.796.032 EUR) an die Gegenpartei Crédit Suisse ausgegeben worden.

Nell'ambito delle operazioni connesse agli swap di performance, una garanzia composta da titoli di Stato Francese con scadenze 15/05/11 e 25/08/11, per un controvalore nominale di EUR 5 796 032 concesso alla controparte Crédit Suisse, è stata riscontrata al 28 febbraio 2011.

En el contexto de las operaciones de swap de rentabilidad, hay constancia a 28 de febrero de 2011 de una garantía compuesta por deuda pública francesa con vencimiento 15/05/11 y 25/08/11 por un valor nominal de 5.796.032 EUR dada a la contraparte Crédit Suisse.

No contexto das transacções de swap de desempenho, uma garantia composta pelo empréstimo de Estado francês com vencimento em 15/05/11 e 25/08/11 e um valor nominal de EUR 5 796 032 entregue à contraparte Credit Suisse foi verificada em 28 de Fevereiro de 2011.

I tilknytning til transaksjonene for avkastningsswap ble det 28. februar 2011 konstatert en garanti i form av fransk statsgjeld med forfall 15.05.11 og 25.08.11 med en nominell verdi på EUR 5 796 032 gitt motparten Crédit Suisse.

Dans le contexte de transactions de swap de performance, une garantie se composant d'Emprunt d'Etat Hollandais de maturité 15/05/11 et 25/04/11 pour une valeur nominale de EUR 5 915 847 donnée à la contrepartie Barclays a été constatée au 28 février 2011.

Per 28. Februar 2011 war im Zusammenhang mit den Performance-Swap-Geschäften eine Sicherheit (niederländische Staatsanleihen mit Fälligkeit 25.04.2011 und 15.05.2011, Nominalwert 5.915.847 EUR) an die Gegenpartei Barclays ausgegeben worden.

Nell'ambito delle operazioni connesse agli swap di performance, una garanzia composta da titoli di Stato Olandese con scadenze 15/05/11 e 25/04/11, per un controvalore nominale di EUR 5 915 847 concesso alla controparte Barclays, è stata riscontrata al 28 febbraio 2011.

En el contexto de las operaciones de swap de rentabilidad, hay constancia a 28 de febrero de 2011 de una garantía compuesta por deuda pública holandesa con vencimiento 15/05/11 y 25/04/11 por un valor nominal de 5.915.847 EUR dada a la contraparte Barclays.

No contexto das transacções de swap de desempenho, uma garantia composta pelo empréstimo de Estado holandês com vencimento em 15/05/11 e 25/04/11 e um valor nominal de EUR 5 915 847 entregue à contraparte Barclays foi verificada em 28 de Fevereiro de 2011.

I tilknytning til transaksjonene for avkastningsswap ble det 28. februar 2011 konstatert en garanti i form av nederlandsk statsgjeld med forfall 15.05.11 og 25.04.11 med en nominell verdi på EUR 5 915 847 gitt motparten Barclays.

Dans le contexte de transactions de swap de performance, une garantie se composant d'Emprunt d'Etat Hollandais de maturité 25/04/11 pour une valeur nominale de EUR 481 188 donnée à la contrepartie Merrill Lynch a été constatée au 28 février 2011.

Per 28. Februar 2011 war im Zusammenhang mit den Performance-Swap-Geschäften eine Sicherheit (niederländische Staatsanleihen mit Fälligkeit 25.04.2011, Nominalwert 481.188 EUR) an die Gegenpartei Merrill Lynch ausgegeben worden.

Nell'ambito delle operazioni connesse agli swap di performance, una garanzia composta da titoli di Stato Olandese con scadenze 25/04/11, per un controvalore nominale di EUR 481 188 concesso alla controparte Merrill Lynch, è stata riscontrata al 28 febbraio 2011.

En el contexto de las operaciones de swap de rentabilidad, hay constancia a 28 de febrero de 2011 de una garantía compuesta por deuda pública holandesa con vencimiento 25/04/11 por un valor nominal de 481.188 EUR dada a la contraparte Merrill Lynch.

No contexto das transacções de swap de desempenho, uma garantia composta pelo empréstimo de Estado holandês com vencimento em 25/04/11 um valor nominal de EUR 481 188 entregue à contraparte Merrill Lynch foi verificada em 28 de Fevereiro de 2011.

I tilknytning til transaksjonene for avkastningsswap ble det 28. februar 2011 konstatert en garanti i form av nederlandsk statsgjeld med forfall 25.04.11 med en nominell verdi på EUR 481 188 gitt motparten Merrill Lynch.

Etat du portefeuille-titres au - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Stato del portafoglio titoli al - Estado de la cartera de valores a - Situação da carteira de títulos em - Verdi portefølje pr. 28/02/2011

| Devise  | Quantité ou Valeur nominale  | Dénomination  | Taux     | Echéance    | Valeur d'évaluation | % de l'actif net           |
|---------|------------------------------|---------------|----------|-------------|---------------------|----------------------------|
| Währung | Stückzahl oder Nennwert      | Bezeichnung   | Zinssatz | Fälligkeit  | Marktwert           | % des Nettovermögens       |
| Valuta  | Quantità o valore nominale   | Denominazione | Tasso    | Scadenza    | Valore di mercato   | % del Patrimonio Netto     |
| Divisa  | Cantidad o valor nominal     | Denominación  | Tipo     | Vencimiento | Valor de mercado    | % del activo neto          |
| Moeda   | Quantidade ou valor nominal  | Denominação   | Taxa     | Vencimento  | Valor de avaliação  | % do activo liquido        |
| Valuta  | Antall eller pålydende verdi | Navn          | Renter   | Termin      | Beregningskurs      | % av forvaltningskapitalen |
| 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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked

#### Obligations - Schuldverschreibungen - Obbligazioni - Obligaciones - Obrigações - Obligasjoner

|                                                                                   |         |                            |       |      |         |      |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------|----------------------------|-------|------|---------|------|
| Agriculture - Landwirtschaft - Agricoltura - Agricultura - Agricultura - Landbruk |         |                            |       |      |         |      |
| USD                                                                               | 164 000 | ETFS COM.SEC. PERP. COTTON | 8,625 | PERP | 788 036 | 0,60 |

**TOTAL OBLIGATIONS - Schuldverschreibungen insgesamt - Totale obbligazioni - Total obligaciones - Total das obrigações - Sum obligasjoner**

**788 036 0,60**

**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 - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial de una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado - Total dos valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário admitidos à cotação oficial de uma bolsa de valores ou negociados num outro mercado regulamentado - Sum omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert på offisiell børs eller omsatt på et annet regulert marked**

**788 036 0,60**

Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Instrumentos do mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002 - Pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002

#### Titres de créances négociables - Handelbare Forderungspapiere - Titoli di credito negoziabili - Valores de deuda negociables - Títulos de divida negociáveis - Omsettelige verdipapirer

|                                                                                                              |           |                                    |       |            |                   |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------|-------|------------|-------------------|--------------|
| Banques - Banken - Banche - Banca - Bancos - Bankvirksomhet                                                  |           |                                    |       |            |                   |              |
| USD                                                                                                          | 5 000 000 | BANCO SANTANDER                    | zc    | 04/05/2011 | 4 991 485         | 3,79         |
| USD                                                                                                          | 5 000 000 | BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL | zc    | 16/05/2011 | 4 995 580         | 3,79         |
| USD                                                                                                          | 5 000 000 | BBVA SA                            | zc    | 26/04/2011 | 4 992 761         | 3,79         |
| USD                                                                                                          | 6 000 000 | BBVA SA                            | zc    | 13/05/2011 | 5 992 676         | 4,55         |
| USD                                                                                                          | 5 000 000 | BPCE                               | 0,38  | 31/05/2011 | 5 000 000         | 3,80         |
| USD                                                                                                          | 4 000 000 | BPCE                               | zc    | 27/04/2011 | 3 996 004         | 3,03         |
| USD                                                                                                          | 5 000 000 | CDC IXIS                           | zc    | 11/04/2011 | 4 997 784         | 3,79         |
| USD                                                                                                          | 5 000 000 | CIC ET UNION EUROPEENNE            | 0,335 | 24/05/2011 | 5 000 000         | 3,80         |
| USD                                                                                                          | 8 000 000 | CREDIT AGRICOLE                    | zc    | 21/03/2011 | 7 992 806         | 6,07         |
| USD                                                                                                          | 8 000 000 | DEXIA CREDIT LOCAL                 | 0,47  | 12/04/2011 | 8 000 001         | 6,08         |
| USD                                                                                                          | 4 000 000 | INTESA SANPAOLO                    | zc    | 07/03/2011 | 3 996 004         | 3,03         |
| USD                                                                                                          | 5 000 000 | NATEXIS BANQUE                     | zc    | 13/04/2011 | 4 995 604         | 3,79         |
| USD                                                                                                          | 4 000 000 | RABOBANK NEDERLAND                 | zc    | 07/04/2011 | 3 997 302         | 3,03         |
| USD                                                                                                          | 5 000 000 | ROYAL BANK OF SCOTLAND             | zc    | 18/05/2011 | 4 996 294         | 3,79         |
| USD                                                                                                          | 4 000 000 | SOCIETE GENERALE                   | zc    | 29/04/2011 | 3 996 385         | 3,03         |
| USD                                                                                                          | 3 000 000 | UBS AG                             | zc    | 18/05/2011 | 2 998 073         | 2,28         |
| USD                                                                                                          | 4 000 000 | UNICREDITO ITALIANO S.P.A.         | zc    | 21/03/2011 | 3 994 607         | 3,03         |
| USD                                                                                                          | 5 000 000 | UNICREDITO ITALIANO S.P.A.         | zc    | 27/04/2011 | 4 993 758         | 3,79         |
|                                                                                                              |           |                                    |       |            | <b>89 927 124</b> | <b>68,26</b> |
| Pays souverains - Souveräne Länder - Paesi sovrani - Países soberanos - Países soberanos - Selvstendige land |           |                                    |       |            |                   |              |
| USD                                                                                                          | 5 000 000 | SNCF                               | zc    | 10/03/2011 | 4 998 163         | 3,79         |

Services financiers divers - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Servizi finanziari vari - Diversos

servicios financieros - Serviços financeiros diversos - Forskjellige finanstjenester

USD 5 000 000 BARCLAYS BANK PLC zc 24/05/2011 5 000 000 3,80

**TOTAL TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES - Handelbare Forderungspapiere** 99 925 287 75,85  
**insgesamt - Totale titoli di credito negoziabili - Total valores de deuda negociables - Total**  
**dos títulos de dívida negociáveis - Totalt antall omsettelige verdipapirer**

**TOTAL INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE VISES A L'ARTICLE 41(1) h) DE**  
**LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Geldmarktinstrumente**  
**gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt - Totale**  
**strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 20**  
**dicembre 2002 - Total instrumentos del mercado monetario a los que se hace referencia en el**  
**artículo 41(1) h) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total instrumentos do**  
**mercado monetário referidos no artigo 41(1) h) da lei luxemburguesa de 20 de Dezembro de 2002**  
**- Sum pengemarkedsinstrumenter underlagt artikkel 41(1) h) i luxembourgsk lov av 20. desember**  
**2002** 99 925 287 75,85

**Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Altri valori mobiliari e**  
**strumenti del mercato monetario - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Outros valores mobiliários e instrumentos do**  
**mercado monetário - Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter**

**Coupons/Droits/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine - Cedole/Diritti/Warrants - Cupones/Derechos/Warrants -**  
**Cupões/Direitos/Warrants - Kuponger/Rettigheter/Tegningsretter**

**Agriculture - Landwirtschaft - Agricultura - Agricultura - Agricultura - Landbruk**  
 USD 175 000 ETFS COMMODIT.SECUR.PERP.WHEAT PERP 450 240 0,34

**TOTAL COUPONS/DROITS/WARRANTS - Kupons/Bezugsrechte/Optionsscheine** 450 240 0,34  
**insgesamt - Totale cedole/diritti/warrants - Total cupones/derechos/warrants - Total dos**  
**cupões/direitos/warrants - Sum kuponger/rettigheter/tegningsretter**

**TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE**  
**MONETAIRE - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totale altri valori**  
**mobiliari e strumenti del mercato monetario - Total otros valores mobiliarios e instrumentos del**  
**mercado monetario - Total dos outros valores mobiliários e instrumentos do mercado monetário -**  
**Sum andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter** 450 240 0,34

**Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 - Anteile an OGAW- bzw.**  
**OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo**  
**41(1) e) della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 - Participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo 41(1) e) de la ley**  
**luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Unidades de OICVM e OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de**  
**20 de Dezembro de 2002 - Andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk lov av 20. desember 2002**

USD 98 212,3075 BNP PARIBAS INSTICASH USD PRIV. CAPIT. 11 686 224 8,87

**TOTAL PARTS D'OPCVM ET D'OPC ELIGIBLES AU SENS DE L'ARTICLE 41(1) e) DE**  
**LA LOI LUXEMBOURGEOISE DU 20 DECEMBRE 2002 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-**  
**Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt -**  
**Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese**  
**del 20 dicembre 2002 - Total participaciones de OICVM y de OIC elegibles a tenor del artículo**  
**41(1) e) de la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002 - Total de unidades de OICVM e**  
**OIC na aceção da alínea e) do n.º 1 do artigo 41º da Lei do Luxemburgo de 20 de Dezembro de**  
**2002 - Totalt antall andeler i UCITS-fond og UCI-er i henhold til artikkel 41(1) e) i luxembourgsk**  
**lov av 20. desember 2002** 11 686 224 8,87

**TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES - Wertpapierbestand insgesamt - Totale del**  
**portafoglio titoli - Total de la cartera de valores - Total da carteira de títulos - Sum**  
**verdipapirportefølje** 112 849 787 85,66

**Contrats de swaps de performance au - Performance-Swaps zum - Contratti su performance swap al - Contratos de swaps de rendimiento al - Contratos de swap de performance em - Avtaler om swapavkastning pr. 28/02/2011**

| Nominal prêteur<br>Nominal emprunteur                  | Devise  | Taux à recevoir<br>Taux à verser                            | Contrepartie<br>Sous-jacent         | Résultat latent<br>USD   | Echéance    |
|--------------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------|
| Nominalbetrag aktiv<br>Nominalbetrag passiv            | Währung | Satz für Zinsforderung<br>Satz für Zinsverpflichtung        | Gegenpartei<br>Basisobjekt          | Latentes Ergebnis<br>USD | Fälligkeit  |
| Nominale prestatore<br>Nominale mutuuario              | Valuta  | Tassi attivi<br>Tassi passivi                               | Contropartita<br>Valore sottostante | Risultato latente<br>USD | Scadenza    |
| Nominal prestamista<br>Nominal prestatario             | Divisa  | Tipo a recibir<br>Tipo a pagar                              | Contraparte<br>Subyacente           | Resultado latente<br>USD | Vencimiento |
| Creditor<br>Mutuário                                   | Moeda   | Taxa a receber<br>Taxa a depositar                          | Contrapartida<br>Subjacente         | Resultado latente<br>USD | Vencimento  |
| Pålydende utlånt beløp<br>Pålydende innlånt beløp      | Valuta  | Inngående rente<br>Utgående rente                           | Motpart<br>Underliggende            | Latent resultat<br>USD   | Termin      |
| 22 700 000                                             | USD     | Dow Jones UBS Agriculture Sub-Index (*)<br>0,21%            | SOCIETE GENERALE                    | 2 629 131                | 10/03/2011  |
| 38 500 000                                             | USD     | Dow Jones-UBS Agriculture F3 Excess Return<br>(**)<br>0,31% | SOCIETE GENERALE                    | (179 804)                | 10/03/2011  |
| 60 500 000                                             | USD     | UBS Custom Agriculture (***)<br>0,38 %                      | UBS                                 | 7 352 137                | 10/03/2011  |
| <b>TOTAL - Ingesamt - Totale - Total - Total - Sum</b> |         |                                                             |                                     | <b>9 801 464</b>         |             |

(\*) 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 0,21% à l'échéance.

(\*) 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 0,21%.

(\*) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice Dow Jones UBS Agriculture Sub-Index contro la sua performance positiva. Il comparto paga un tasso fisso dello 0,21% alla scadenza.

(\*) A través de este swap de rentabilidad, el compartimento paga la rentabilidad negativa del Índice Dow Jones UBS Agriculture Sub-Index y recibe de él la rentabilidad positiva. El compartimento paga el tipo fijo de 0,21% al vencimiento.

(\*) Por este swap de desempenho, o compartimento paga o desempenho negativo do índice Dow Jones UBS Agriculture Sub-Index e recebe o respectivo desempenho positivo. O compartimento paga a taxa fixa de 0,21% no vencimento.

(\*) Via denne avkastningsswapen betaler underfondet den negative avkastningen fra indeksen Dow Jones UBS Agriculture Sub-Index mottar den positive. Underfondet betaler den faste renten på 0,21 % ved forfall.

(\*\*) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice Dow Jones-UBS Agriculture F3 Excess Return et en reçoit la performance positive. Le compartiment paie le taux fixe de 0,31% à l'échéance.

(\*\*) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes Dow Jones-UBS Agriculture F3 Excess Return und er erhält die positive Performance. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 0,31%.

(\*\*) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice S Dow Jones-UBS Agriculture F3 Excess Return contro la sua performance positiva. Il comparto paga un tasso fisso dello 0,31% alla scadenza.

(\*\*) A través de este swap de rentabilidad, el compartimento paga la rentabilidad negativa del Índice Dow Jones-UBS Agriculture F3 Excess Return y recibe de él la rentabilidad positiva. El compartimento paga el tipo fijo de 0,31% al vencimiento.

(\*\*) Por este swap de desempenho, o compartimento paga o desempenho negativo do índice Dow Jones-UBS Agriculture F3 Excess Return e recebe o respectivo desempenho positivo. O compartimento paga a taxa fixa de 0,31% no vencimento.

(\*\*) Via denne avkastningsswapen betaler underfondet den negative avkastningen fra indeksen Dow Jones-UBS Agriculture F3 Excess Return, og mottar den positive. Underfondet betaler den faste renten på 0,31% ved forfall.

(\*\*\*) Via ce swap de performance, le compartiment paie la performance négative de l'indice UBS Custom Agriculture et en reçoit la performance positive. Le compartiment paie le taux fixe de 0,38% à l'échéance.

(\*\*\*) Bei diesem Performance-Swap bezahlt der Teilfonds die negative Performance des Indexes UBS Custom Agriculture und er erhält die positive Performance. Der Teilfonds zahlt bei Fälligkeit einen festen Satz von 0,38%.

(\*\*\*) Con questo swap di performance, il comparto paga la performance negativa dell'indice UBS Custom Agriculture contro la sua performance positiva. Il comparto paga un tasso fisso dello 0,38% alla scadenza.

(\*\*\*) A través de este swap de rentabilidad, el compartimento paga la rentabilidad negativa del Índice UBS Custom Agriculture y recibe de él la rentabilidad positiva. El compartimento paga el tipo fijo de 0,38% al vencimiento.

(\*\*\*) Por este swap de desempenho, o compartimento paga o desempenho negativo do índice UBS Custom Agriculture e recebe o respectivo desempenho positivo. O compartimento paga a taxa fixa de 0,38% no vencimento.

(\*\*\*) Via denne avkastningsswapen betaler underfondet den negative avkastningen fra indeksen UBS Custom Agriculture mottar den positive. Underfondet betaler den faste renten på 0,38 % ved forfall.

Dans le contexte de transactions de swap de performance, une garantie se composant d'Emprunt d'Etat Américain de maturité 15/06/11, 10/01/12, 10/04/13 et 30/12/15 pour une valeur nominale de USD 5 373 710 donnée à la contrepartie UBS a été constatée au 28 février 2011.

Per 28. Februar 2011 war im Zusammenhang mit den Performance-Swap-Geschäften eine Sicherheit (US-Staatsanleihen mit Fälligkeit 15.06.2011, 10.01.2012, 10.04.2013 und 30.12.2015, Nominalwert 5.373.710 USD) an die Gegenpartei UBS ausgegeben worden.

Nell'ambito delle operazioni connesse agli swap di performance, una garanzia composta da titoli di Stato americani con scadenze 15/06/11, 10/01/12, 10/04/13 e 30/12/15, per un controvalore nominale di USD 5 373 710 concesso alla controparte UBS, è stata riscontrata al 28 febbraio 2011.

En el contexto de las operaciones de swap de rentabilidad, hay constancia a 28 de febrero de 2011 de una garantía compuesta por deuda pública estadounidense con vencimiento 15/06/11, 10/01/12, 10/04/13 y 30/12/15 por un valor nominal de 5.373.710 USD dada a la contraparte UBS.

No contexto das transacções de swap de desempenho, uma garantia composta pelo empréstimo de Estado americano com vencimento em 15/06/11, 10/01/12, 10/04/13 e 30/12/15 e um valor nominal de USD 5 373 710 entregue à contraparte UBS foi verificada em 28 de Fevereiro de 2011.

I tilknytning til transaksjonene for avkastningsswap ble det 28. februar 2011 konstatert en garanti i form av amerikansk statsgjeld med forfall 15.06.11, 10.01.12, 10.04.13 og 30.12.15, med en nominell verdi på USD 5 373 710 gitt motparten UBS.

## PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

Répartition géographique du portefeuille-titres au - *Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum* - *Ripartizione geografica del portafoglio titoli al* - *Reperto geográfico de la cartera de valores a* - *Repartição geográfica da carteira de títulos em* - *Geografisk fordeling av verdipapirporteføljen pr. 28/02/2011*

% de l'actif net/% des Nettovermögens/% del Patrimonio Netto/% del activo neto/% do activo líquido/% av forvaltnings-kapitalen

### PARVEST EQUITY ASIA EX-JAPAN

|                                                                                                                         |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| République de Corée/ <i>Republik Korea/Repubblica di Corea/República de Corea/República da Coreia/Republikken Korea</i> | 24,20        |
| Hong Kong/ <i>Hongkong/Hong-Kong/Hong Kong/Hong Kong/Hongkong</i>                                                       | 21,69        |
| Taiwan/ <i>Taiwan/Taiwan/Taiwán/Taiwan/ Taiwan</i>                                                                      | 20,47        |
| Chine/ <i>China/Cina/China/China/Kina</i>                                                                               | 11,68        |
| Singapour/ <i>Singapur/Singapore/Singapur/Singapura/Singapore</i>                                                       | 5,78         |
| Bermudes/ <i>Bermudas /Isole Bermuda /Bermudas /Bermudas/Bermuda</i>                                                    | 4,46         |
| Iles Cayman / <i>Kaimaninseln / Isole Cayman / Islas Caimán / Ilhas Caimão/Cayman-øyene</i>                             | 3,84         |
| Malaisie/ <i>Malaysia/Malesia/Malasia/Malásia/Malaysia</i>                                                              | 2,89         |
| Thaïlande/ <i>Thailand/Tailandia/Tailandia/Tailândia/Thailand</i>                                                       | 2,33         |
| Indonésie/ <i>Indonesien/Indonesia/Indonesia/Indonésia/Indonesia</i>                                                    | 2,09         |
|                                                                                                                         | <b>99,43</b> |

### PARVEST EQUITY AUSTRALIA

|                                                                                                                                                |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Australie/ <i>Australien/Australia/Australia/Austrália/Australia</i>                                                                           | 89,50        |
| Etats-Unis d'Amérique / <i>Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA</i> | 5,09         |
| Singapour/ <i>Singapur/Singapore/Singapur/Singapura/Singapore</i>                                                                              | 1,74         |
| Nouvelle-Zélande / <i>Neuseeland /Nuova Zelanda /Nueva Zelanda /Nova Zelândia/New Zealand</i>                                                  | 1,71         |
| Pays-Bas / <i>Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland</i>                                                              | 0,75         |
|                                                                                                                                                | <b>98,79</b> |

### PARVEST EQUITY BRAZIL

|                                                                       |              |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|
| Brésil / <i>Brasilien /Brasile /Brasil /Brasil/Brasil</i>             | 93,02        |
| Bermudes / <i>Bermudas /Isole Bermuda /Bermudas /Bermudas/Bermuda</i> | 0,54         |
|                                                                       | <b>93,56</b> |

### PARVEST EQUITY BRIC

|                                                                                                     |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Russie/ <i>Russland/Russia/Rusia/Rússia/Russland</i>                                                | 26,03        |
| Inde/ <i>Indien/India/India/Índia/India</i>                                                         | 24,73        |
| Brésil / <i>Brasilien /Brasile /Brasil /Brasil/Brasil</i>                                           | 24,48        |
| Chine/ <i>China/Cina/China/China/Kina</i>                                                           | 13,89        |
| Hong Kong/ <i>Hongkong/Hong-Kong/Hong Kong/Hong Kong/Hongkong</i>                                   | 5,08         |
| Iles Cayman / <i>Kaimaninseln / Isole Cayman / Islas Caimán / Ilhas Caimão/Cayman-øyene</i>         | 2,51         |
| Bermudes / <i>Bermudas /Isole Bermuda /Bermudas /Bermudas/Bermuda</i>                               | 1,83         |
| Royaume-Uni / <i>Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia</i> | 1,16         |
|                                                                                                     | <b>99,71</b> |

### PARVEST EQUITY CHINA

|                                                                                             |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Chine/ <i>China/Cina/China/China/Kina</i>                                                   | 64,34        |
| Hong Kong/ <i>Hongkong/Hong-Kong/Hong Kong/Hong Kong/Hongkong</i>                           | 22,38        |
| Iles Cayman / <i>Kaimaninseln / Isole Cayman / Islas Caimán / Ilhas Caimão/Cayman-øyene</i> | 9,62         |
| Bermudes / <i>Bermudas /Isole Bermuda /Bermudas /Bermudas/Bermuda</i>                       | 3,65         |
|                                                                                             | <b>99,99</b> |

**PARVEST EQUITY EURO**

|                                                                                   |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| France/ <i>Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike</i>                        | 31,67        |
| Allemagne/ <i>Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland</i>                 | 29,99        |
| Pays-Bas / <i>Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland</i> | 10,34        |
| Espagne/ <i>Spanien/Spagna/España/Espanha/Spainia</i>                             | 9,93         |
| Belgique/ <i>Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia</i>                            | 2,89         |
| Italie/ <i>Italien/Italia/Italia/Itália/Italia</i>                                | 2,56         |
| Luxembourg/ <i>Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg</i>         | 2,36         |
| Irlande/ <i>Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland</i>                             | 2,13         |
| Finlande/ <i>Finnland/Finlandia/Finlandia/Finlândia/Finland</i>                   | 1,92         |
| Pologne/ <i>Polen/Polonia/Polonia/Polónia/Polen</i>                               | 1,13         |
| Autriche/ <i>Österreich/Austria/Austria/Austria/Østerrike</i>                     | 1,00         |
| Portugal/ <i>Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal</i>                   | 0,98         |
| Turquie/ <i>Türkei/Turchia/Turquia/Turquia/Tyrkia</i>                             | 0,97         |
|                                                                                   | <b>97,87</b> |

**PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP**

|                                                                                                     |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| France/ <i>Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike</i>                                          | 25,19        |
| Allemagne/ <i>Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland</i>                                   | 18,19        |
| Italie/ <i>Italien/Italia/Italia/Itália/Italia</i>                                                  | 14,14        |
| Espagne/ <i>Spanien/Spagna/España/Espanha/Spainia</i>                                               | 13,87        |
| Pays-Bas / <i>Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland</i>                   | 12,48        |
| Irlande/ <i>Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland</i>                                               | 4,47         |
| Autriche/ <i>Österreich/Austria/Austria/Austria/Østerrike</i>                                       | 2,99         |
| Finlande/ <i>Finnland/Finlandia/Finlandia/Finlândia/Finland</i>                                     | 2,86         |
| Royaume-Uni / <i>Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia</i> | 1,73         |
| Grèce/ <i>Griechenland/Grecia/Grecia/Grécia/Hellas</i>                                              | 0,72         |
| Suisse/ <i>Schweiz/Svizzera/Suiza/Suíça/Sveits</i>                                                  | 0,52         |
|                                                                                                     | <b>97,16</b> |

**PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING**

|                                                                                                               |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Pologne/ <i>Polen/Polonia/Polonia/Polónia/Polen</i>                                                           | 67,25        |
| République Tchèque / <i>Tschechische Republik /Repubblica Ceca /República Checa /República Checa/Tsjekkia</i> | 15,40        |
| Hongrie/ <i>Ungarn/Ungheria/Hungria/Hungria/Ungarn</i>                                                        | 15,22        |
| Luxembourg/ <i>Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg</i>                                     | 1,59         |
| Pays-Bas / <i>Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland</i>                             | 0,34         |
|                                                                                                               | <b>99,80</b> |

**PARVEST EQUITY EUROPE EMERGING**

|                                                                                                               |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Russie/ <i>Russland/Russia/Rusia/Rússia/Russland</i>                                                          | 61,60        |
| Pologne/ <i>Polen/Polonia/Polonia/Polónia/Polen</i>                                                           | 14,11        |
| Turquie/ <i>Türkei/Turchia/Turquia/Turquia/Tyrkia</i>                                                         | 11,08        |
| Hongrie/ <i>Ungarn/Ungheria/Hungria/Hungria/Ungarn</i>                                                        | 3,18         |
| République Tchèque / <i>Tschechische Republik /Repubblica Ceca /República Checa /República Checa/Tsjekkia</i> | 2,00         |
| Royaume-Uni / <i>Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia</i>           | 1,60         |
| Luxembourg/ <i>Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg</i>                                     | 1,58         |
| Bermudes / <i>Bermudas /Isole Bermuda /Bermudas /Bermudas/Bermuda</i>                                         | 1,54         |
| Iles Cayman / <i>Kaimaninseln / Isole Cayman / Islas Caimán / Ilhas Caimão/Cayman-øyene</i>                   | 1,31         |
| Pays-Bas / <i>Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland</i>                             | 0,82         |
|                                                                                                               | <b>98,82</b> |

## PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

### PARVEST EQUITY EUROPE LS30

|                                                                                                                                            |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                               | 31,63        |
| Suisse/Schweiz/Svizzera/Suíza/Suíça/Sveits                                                                                                 | 15,84        |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                         | 13,04        |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                                  | 11,66        |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spainia                                                                                             | 4,07         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                                                                             | 2,76         |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                                                                | 2,36         |
| Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey                                                                                                  | 2,12         |
| Danemark/Dänemark/Danimarca/Dinamarca/Dinamarca/Danmark                                                                                    | 1,89         |
| Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika / Stati Uniti d'America / Estados Unidos de América / Estados Unidos da América/USA | 1,89         |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                                                              | 1,56         |
| Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal                                                                                    | 1,56         |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                          | 1,48         |
| Pologne/Polen/Polonia/Polonia/Polónia/Polen                                                                                                | 1,39         |
| Norvège/Norwegen/Norvegia/Noruega/Noruega/Norge                                                                                            | 1,30         |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                                                                  | 1,27         |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                                                                 | 1,20         |
| Turquie/Türkei/Turchia/Turquia/Turquia/Tyrkia                                                                                              | 0,86         |
|                                                                                                                                            | <b>97,88</b> |

### PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP

|                                                                                                                                                           |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                                              | 26,69        |
| Suisse/Schweiz/Svizzera/Suíza/Suíça/Sveits                                                                                                                | 13,55        |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                                        | 13,54        |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                                                 | 8,25         |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                                                                               | 7,32         |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                                         | 5,83         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                                                                                            | 4,22         |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                                                                                 | 3,85         |
| Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey                                                                                                                 | 3,07         |
| Finlande/Finnland/Finlandia/Finlandia/Finlândia/Finland                                                                                                   | 2,72         |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                                                                             | 2,06         |
| Norvège/Norwegen/Norvegia/Noruega/Noruega/Norge                                                                                                           | 2,04         |
| Autriche/Österreich/Austria/Austria/Áustria/Østerrike                                                                                                     | 1,96         |
| Bermudes /Bermudas /Isole Bermuda /Bermudas /Bermudas/Bermuda                                                                                             | 0,98         |
| Iles vierges britanniques /Britische Jungferninseln /Isole Vergini britanniche/Islas Virgenes Británicas /Ilhas Virgens Británicas/De britiske Jomfruøene | 0,86         |
|                                                                                                                                                           | <b>96,94</b> |

### PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP

|                                                                                                                                                           |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                                              | 33,72        |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                                        | 10,95        |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                                                 | 9,85         |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spainia                                                                                                            | 8,67         |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                                                                                 | 8,51         |
| Suisse/Schweiz/Svizzera/Suíza/Suíça/Sveits                                                                                                                | 8,34         |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                                                                                | 4,86         |
| Autriche/Österreich/Austria/Austria/Áustria/Østerrike                                                                                                     | 3,10         |
| Danemark/Dänemark/Danimarca/Dinamarca/Dinamarca/Danmark                                                                                                   | 2,86         |
| Finlande/Finnland/Finlandia/Finlandia/Finlândia/Finland                                                                                                   | 2,54         |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                                                                               | 2,47         |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                                                                             | 1,99         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                                                                                            | 1,21         |
| Iles vierges britanniques /Britische Jungferninseln /Isole Vergini britanniche/Islas Virgenes Británicas /Ilhas Virgens Británicas/De britiske Jomfruøene | 0,72         |
|                                                                                                                                                           | <b>99,79</b> |

### PARVEST EQUITY FRANCE

|                                                                                              |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                           | 94,57        |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                            | 2,55         |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia | 1,58         |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                    | 0,79         |
|                                                                                              | <b>99,49</b> |

# PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

## PARVEST EQUITY GERMANY

|                                                           |              |
|-----------------------------------------------------------|--------------|
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland | 98,98        |
|                                                           | <b>98,98</b> |

## PARVEST EQUITY INDIA

|                                     |              |
|-------------------------------------|--------------|
| Inde/Indien/India/India/Índia/India | 98,97        |
|                                     | <b>98,97</b> |

## PARVEST EQUITY JAPAN

|                                        |              |
|----------------------------------------|--------------|
| Japon/Japan/Giappone/Japón/Japão/Japan | 99,39        |
|                                        | <b>99,39</b> |

## PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP

|                                        |              |
|----------------------------------------|--------------|
| Japon/Japan/Giappone/Japón/Japão/Japan | 93,82        |
|                                        | <b>93,82</b> |

## PARVEST EQUITY LATIN AMERICA

|                                                                                                                                        |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Brésil /Brasilien /Brasile /Brasil /Brasil/Brasil                                                                                      | 65,01        |
| Mexique/Mexico/Messico/México/México/Mexico                                                                                            | 19,92        |
| Chili/Chile/Cile/Chile/Chile/Chile                                                                                                     | 5,14         |
| Bermudes /Bermudas /Isole Bermuda /Bermudas /Bermudas/Bermuda                                                                          | 1,87         |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                      | 1,79         |
| Colombie/Kolumbien/Colombia/Colombia/Colômbia/Colombia                                                                                 | 0,77         |
| Pérou/Peru/Perù/Perù/Peru/Peru                                                                                                         | 0,69         |
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 0,64         |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                           | 0,21         |
| Argentine/Argentinien/Argentina/Argentina/Argentina/Argentina                                                                          | 0,20         |
|                                                                                                                                        | <b>96,24</b> |

## PARVEST EQUITY RUSSIA

|                                                                                                                                        |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Russie/Russland/Russia/Rusia/Rússia/Russland                                                                                           | 80,63        |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                           | 5,83         |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                      | 1,95         |
| Iles Cayman / Kaimaninseln / Isole Cayman / Islas Caimán / Ilhas Caimão/Cayman-øyene                                                   | 1,77         |
| Chypre/Zypern/Cipro/Chipre/Chipre/Kypros                                                                                               | 1,68         |
| Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey                                                                                              | 1,56         |
| Ile de Man/Insel Man/Isola di Man/Isla de Man/Ilha de Man/Man                                                                          | 1,47         |
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 1,09         |
| Bermudes /Bermudas /Isole Bermuda /Bermudas /Bermudas/Bermuda                                                                          | 0,91         |
|                                                                                                                                        | <b>96,89</b> |

## PARVEST EQUITY SOUTH KOREA

|                                                                                                                 |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| République de Corée/Republik Korea/Repubblica di Corea/República de Corea/República da Coreia/Republikken Korea | 98,49        |
|                                                                                                                 | <b>98,49</b> |

## PARVEST EQUITY SWITZERLAND

|                                                                                                                                        |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Suisse/Schweiz/Svizzera/Suiza/Suíça/Sveits                                                                                             | 97,61        |
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 1,94         |
|                                                                                                                                        | <b>99,55</b> |

## PARVEST EQUITY TURKEY

|                                               |              |
|-----------------------------------------------|--------------|
| Turquie/Türkei/Turchia/Turquía/Turquia/Tyrkia | 98,05        |
|                                               | <b>98,05</b> |

## PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

### PARVEST EQUITY UK

|                                                                                                     |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Royaume-Uni / <i>Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia</i> | 99,64        |
|                                                                                                     | <b>99,64</b> |

### PARVEST EQUITY USA MID CAP

|                                                                                                                                                   |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Etats-Unis d'Amérique / <i>Vereinigte Staaten von Amerika / Stati Uniti d'America / Estados Unidos de América / Estados Unidos da América/USA</i> | 90,95        |
| Pays-Bas / <i>Niederlande / Paesi Bassi / Países Bajos / Países Baixos/Nederland</i>                                                              | 2,49         |
| Bermudes / <i>Bermudas / Isole Bermuda / Bermudas / Bermudas/Bermuda</i>                                                                          | 2,05         |
| France / <i>Frankreich / Francia / Francia / França / Frankrike</i>                                                                               | 1,58         |
| Royaume-Uni / <i>Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia</i>                                               | 1,44         |
|                                                                                                                                                   | <b>98,51</b> |

### PARVEST EQUITY USA

|                                                                                                                                                   |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Etats-Unis d'Amérique / <i>Vereinigte Staaten von Amerika / Stati Uniti d'America / Estados Unidos de América / Estados Unidos da América/USA</i> | 94,60        |
| Suisse / <i>Schweiz / Svizzera / Suiza / Suíça / Sveits</i>                                                                                       | 1,95         |
| Liberia / <i>Liberia / Liberia / Liberia / Libéria / Liberia</i>                                                                                  | 1,76         |
| Bermudes / <i>Bermudas / Isole Bermuda / Bermudas / Bermudas/Bermuda</i>                                                                          | 0,94         |
|                                                                                                                                                   | <b>99,25</b> |

### PARVEST EQUITY WORLD

|                                                                                                                                                   |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Etats-Unis d'Amérique / <i>Vereinigte Staaten von Amerika / Stati Uniti d'America / Estados Unidos de América / Estados Unidos da América/USA</i> | 28,43        |
| Japon / <i>Japan / Giappone / Japón / Japão / Japan</i>                                                                                           | 17,09        |
| Royaume-Uni / <i>Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia</i>                                               | 8,43         |
| France / <i>Frankreich / Francia / Francia / França / Frankrike</i>                                                                               | 7,56         |
| Canada / <i>Kanada / Canada / Canadá / Canadá / Canada</i>                                                                                        | 6,16         |
| Afrique du Sud / <i>Südafrika / Sudafrica / Sudáfrica / África do Sul / Sør-Afrika</i>                                                            | 5,29         |
| Finlande / <i>Finnland / Finlandia / Finlandia / Finlândia / Finland</i>                                                                          | 4,60         |
| Chine / <i>China / Cina / China / China / Kina</i>                                                                                                | 3,05         |
| République de Corée / <i>Republik Korea / Repubblica di Corea / República de Corea / República da Coreia / Republiken Korea</i>                   | 2,78         |
| Italie / <i>Italien / Italia / Italia / Itália / Italia</i>                                                                                       | 2,48         |
| Espagne / <i>Spanien / Spagna / España / Espanha / Spania</i>                                                                                     | 2,21         |
| Pays-Bas / <i>Niederlande / Paesi Bassi / Países Bajos / Países Baixos/Nederland</i>                                                              | 2,14         |
| Belgique / <i>Belgien / Belgio / Bélgica / Bélgica / Belgia</i>                                                                                   | 1,93         |
| Suisse / <i>Schweiz / Svizzera / Suiza / Suíça / Sveits</i>                                                                                       | 1,93         |
| Iles Cayman / <i>Kaimaninseln / Isole Cayman / Islas Caimán / Ilhas Caimão / Cayman-øyene</i>                                                     | 0,77         |
|                                                                                                                                                   | <b>94,85</b> |

### PARVEST EQUITY WORLD EMERGING

|                                                                                                                                                                         |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Brésil / <i>Brasilien / Brasile / Brasil / Brasil / Brasil</i>                                                                                                          | 19,68         |
| République de Corée / <i>Republik Korea / Repubblica di Corea / República de Corea / República da Coreia / Republiken Korea</i>                                         | 15,05         |
| Inde / <i>Indien / India / India / Índia / India</i>                                                                                                                    | 10,93         |
| Iles Cayman / <i>Kaimaninseln / Isole Cayman / Islas Caimán / Ilhas Caimão / Cayman-øyene</i>                                                                           | 9,39          |
| Chine / <i>China / Cina / China / China / Kina</i>                                                                                                                      | 9,16          |
| Taiwan / <i>Taiwan / Taiwan / Taiwan / Taiwán / Taiwan / Taiwan</i>                                                                                                     | 8,17          |
| Russie / <i>Russland / Russia / Rusia / Rússia / Russland</i>                                                                                                           | 8,14          |
| Indonésie / <i>Indonesien / Indonesia / Indonesia / Indonésia / Indonesia</i>                                                                                           | 4,57          |
| Chili / <i>Chile / Cile / Chile / Chile / Chile</i>                                                                                                                     | 3,00          |
| Hong Kong / <i>Hongkong / Hong-Kong / Hong Kong / Hong Kong / Hongkong</i>                                                                                              | 2,95          |
| Afrique du Sud / <i>Südafrika / Sudafrica / Sudáfrica / África do Sul / Sør-Afrika</i>                                                                                  | 2,26          |
| Luxembourg / <i>Luxemburg / Lussemburgo / Luxemburgo / Luxemburgo / Luxembourg</i>                                                                                      | 2,04          |
| Bermudes / <i>Bermudas / Isole Bermuda / Bermudas / Bermudas/Bermuda</i>                                                                                                | 1,68          |
| Mexique / <i>Mexico / Messico / México / México / Mexico</i>                                                                                                            | 1,46          |
| Iles vierges britanniques / <i>Britische Jungferninseln / Isole Vergini britanniche / Islas Vírgenes Británicas / Ilhas Virgens Británicas / De britiske Jomfruøene</i> | 1,08          |
| Thaïlande / <i>Thailand / Tailandia / Tailandia / Tailândia / Thailand</i>                                                                                              | 1,02          |
| Jersey / <i>Jersey / Jersey / Jersey / Jersey / Jersey</i>                                                                                                              | 0,58          |
|                                                                                                                                                                         | <b>101,16</b> |

PARVEST EQUITY EUROPE VALUE

|                                                                                              |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia | 36,94        |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                           | 19,90        |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                    | 8,89         |
| Suisse/Schweiz/Svizzera/Suiza/Suíça/Sveits                                                   | 8,69         |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                   | 6,33         |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                    | 5,17         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                               | 3,10         |
| Norvège/Norwegen/Norvegia/Noruega/Noruega/Norge                                              | 2,31         |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                | 1,66         |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                  | 1,35         |
| Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey                                                    | 1,14         |
| Danemark/Dänemark/Danimarca/Dinamarca/Dinamarca/Danmark                                      | 1,02         |
| Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal                                      | 0,99         |
| Autriche/Österreich/Austria/Austria/Austria/Østerrike                                        | 0,84         |
|                                                                                              | <b>98,33</b> |

PARVEST EQUITY USA SMALL CAP

|                                                                                                                                        |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 89,17        |
| Canada/Kanada/Canada/Canadá/Canadá/Canada                                                                                              | 4,55         |
| Bermudes /Bermudas /Isole Bermuda /Bermudas /Bermudas/Bermuda                                                                          | 0,93         |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                                                          | 0,73         |
|                                                                                                                                        | <b>95,38</b> |

PARVEST EQUITY USA VALUE

|                                                                                                                                        |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 82,02        |
| Suisse/Schweiz/Svizzera/Suiza/Suíça/Sveits                                                                                             | 7,68         |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                           | 4,07         |
| Bermudes /Bermudas /Isole Bermuda /Bermudas /Bermudas/Bermuda                                                                          | 2,99         |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                                                          | 2,53         |
|                                                                                                                                        | <b>99,29</b> |

PARVEST EQUITY EUROPE ALPHA

|                                                                                                                                        |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                           | 31,89        |
| Suisse/Schweiz/Svizzera/Suiza/Suíça/Sveits                                                                                             | 16,26        |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                     | 13,12        |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                              | 11,62        |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spainia                                                                                         | 4,20         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                                                                         | 2,85         |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                                                            | 2,42         |
| Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey                                                                                              | 2,23         |
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 1,94         |
| Danemark/Dänemark/Danimarca/Dinamarca/Dinamarca/Danmark                                                                                | 1,93         |
| Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal                                                                                | 1,60         |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                                                          | 1,59         |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                      | 1,52         |
| Pologne/Polen/Polonia/Polonia/Polónia/Polen                                                                                            | 1,43         |
| Norvège/Norwegen/Norvegia/Noruega/Noruega/Norge                                                                                        | 1,33         |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                                                              | 1,30         |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                                                             | 1,23         |
| Turquie/Türkei/Turchia/Turquia/Turquia/Tyrkia                                                                                          | 0,89         |
|                                                                                                                                        | <b>99,35</b> |

## PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

### PARVEST EQUITY EUROPE GROWTH

|                                                                                                                                            |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                               | 31,23        |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                         | 11,53        |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                                  | 10,54        |
| Suisse/Schweiz/Svizzera/Suiza/Suiça/Sveits                                                                                                 | 10,17        |
| Espagne/Spanien/Spagna/España/Espanha/Spainia                                                                                              | 6,53         |
| Danemark/Dänemark/Danimarca/Dinamarca/Dinamarca/Danmark                                                                                    | 3,59         |
| Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika / Stati Uniti d'America / Estados Unidos de América / Estados Unidos da América/USA | 3,46         |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                                                                  | 2,81         |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                                                                 | 2,56         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                                                                             | 2,32         |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                                                                | 2,20         |
| Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey                                                                                                  | 1,89         |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                                                              | 1,87         |
| Norvège/Norwegen/Norvegia/Noruega/Noruega/Norge                                                                                            | 1,82         |
| Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal                                                                                    | 1,82         |
| Autriche/Österreich/Austria/Austria/Áustria/Østerrike                                                                                      | 1,61         |
|                                                                                                                                            | <b>95,95</b> |

### PARVEST ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES

|                                                                                                                                                           |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika / Stati Uniti d'America / Estados Unidos de América / Estados Unidos da América/USA                | 34,38        |
| Espagne/Spanien/Spagna/España/Espanha/Spainia                                                                                                             | 7,40         |
| Japon/Japan/Giappone/Japón/Japão/Japan                                                                                                                    | 5,98         |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                                              | 5,91         |
| Canada/Kanada/Canada/Canadá/Canadá/Canada                                                                                                                 | 4,68         |
| Iles Cayman / Kaimaninseln / Isole Cayman / Islas Caimán / Ilhas Caimão/Cayman-øyene                                                                      | 3,93         |
| Australie/Australien/Australia/Australia/Austrália/Australia                                                                                              | 3,81         |
| Finlande/Finnland/Finlandia/Finlandia/Finlândia/Finland                                                                                                   | 3,51         |
| Autriche/Österreich/Austria/Austria/Áustria/Østerrike                                                                                                     | 3,26         |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                                                                               | 2,88         |
| Suisse/Schweiz/Svizzera/Suiza/Suiça/Sveits                                                                                                                | 2,74         |
| Danemark/Dänemark/Danimarca/Dinamarca/Dinamarca/Danmark                                                                                                   | 2,50         |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                                                                             | 2,15         |
| Taiwan/Taiwan/Taiwan/Taiwán/Taiwan/ Taiwan                                                                                                                | 2,07         |
| Chine/China/Cina/China/China/Kina                                                                                                                         | 1,79         |
| République de Corée/Republik Korea/Repubblica di Corea/República de Corea/República da Coreia/Republikken Korea                                           | 1,40         |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                                        | 1,36         |
| Hong Kong/Hongkong/Hong-Kong/Hong Kong/Hong Kong/Hongkong                                                                                                 | 1,28         |
| Ile de Man/Insel Man/Isola di Man/Isla de Man/Ilha de Man/Man                                                                                             | 1,28         |
| Norvège/Norwegen/Norvegia/Noruega/Noruega/Norge                                                                                                           | 1,23         |
| Bermudes /Bermudas /Isole Bermuda /Bermudas /Bermudas/Bermuda                                                                                             | 1,22         |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                                                                                | 1,12         |
| Iles vierges britanniques /Britische Jungferninseln /Isole Vergini britanniche/Islas Vírgenes Británicas /Ilhas Virgens Británicas/De britiske Jomfruøene | 1,11         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                                                                                            | 0,94         |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                                                 | 0,82         |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                                                                                 | 0,76         |
| Israël/Israel/Israele/Israel/Israel/Israel                                                                                                                | 0,14         |
|                                                                                                                                                           | <b>99,65</b> |

PARVEST EQUITY EUROPE FINANCE

|                                                                                              |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia | 30,27        |
| Suisse/Schweiz/Svizzera/Suiza/Suíça/Sveits                                                   | 13,04        |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                           | 12,55        |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                    | 10,60        |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spainia                                               | 9,79         |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                   | 6,21         |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                  | 5,29         |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                    | 4,07         |
| Autriche/Österreich/Austria/Austria/Äustria/Österrike                                        | 1,84         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                               | 1,65         |
| Norvège/Norwegen/Norvegia/Noruega/Noruega/Norge                                              | 1,60         |
| Finlande/Finnland/Finlandia/Finlandia/Finlândia/Finland                                      | 0,79         |
| Danemark/Dänemark/Danimarca/Dinamarca/Dinamarca/Danmark                                      | 0,62         |
| Grèce/Griechenland/Grecia/Grecia/Grécia/Hellas                                               | 0,52         |
| Guernesey/Guernsey/Guernsey/Guernsey/Guernsey/Guernsey                                       | 0,40         |
| Chypre/Zypern/Cipro/Chipre/Chipre/Kypros                                                     | 0,17         |
| Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal                                      | 0,11         |
|                                                                                              | <b>99,52</b> |

PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE

|                                                                                              |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia | 34,66        |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                    | 15,95        |
| Suisse/Schweiz/Svizzera/Suiza/Suíça/Sveits                                                   | 11,62        |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                    | 11,61        |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                           | 6,05         |
| Norvège/Norwegen/Norvegia/Noruega/Noruega/Norge                                              | 5,18         |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                  | 3,58         |
| Finlande/Finnland/Finlandia/Finlandia/Finlândia/Finland                                      | 2,59         |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spainia                                               | 1,42         |
| Bermudes /Bermudas /Isole Bermuda /Bermudas /Bermudas/Bermuda                                | 1,39         |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                            | 1,29         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                               | 1,21         |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                   | 1,15         |
| Chypre/Zypern/Cipro/Chipre/Chipre/Kypros                                                     | 0,66         |
|                                                                                              | <b>98,36</b> |

PARVEST EQUITY GLOBAL BRANDS

|                                                                                                                                            |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika / Stati Uniti d'America / Estados Unidos de América / Estados Unidos da América/USA | 58,31        |
| Japon/Japan/Giappone/Japón/Japão/Japan                                                                                                     | 17,81        |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                         | 6,42         |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                                  | 4,76         |
| Suisse/Schweiz/Svizzera/Suiza/Suíça/Sveits                                                                                                 | 2,32         |
| Bermudes /Bermudas /Isole Bermuda /Bermudas /Bermudas/Bermuda                                                                              | 1,86         |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spainia                                                                                             | 1,85         |
| République de Corée/Republik Korea/Repubblica di Corea/República de Corea/República da Coreia/Republikken Korea                            | 1,72         |
| Liberia/Liberia/Liberia/Liberia/Libéria/Liberia                                                                                            | 1,68         |
| Iles Cayman / Kaimaninseln / Isole Cayman / Islas Caimán / Ilhas Caimão/Cayman-øyene                                                       | 1,59         |
|                                                                                                                                            | <b>98,32</b> |

## PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

### PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION

|                                                                                                                                        |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                      | 36,28        |
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 21,61        |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                     | 9,86         |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                              | 6,75         |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                           | 5,68         |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                                                          | 5,54         |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                                                            | 2,25         |
| Canada/Kanada/Canada/Canadá/Canadá/Canada                                                                                              | 1,83         |
| Japon/Japan/Giappone/Japón/Japão/Japan                                                                                                 | 1,37         |
| Norvège/Norwegen/Norvegia/Noruega/Noruega/Norge                                                                                        | 1,28         |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                                                             | 1,10         |
| Suisse/Schweiz/Svizzera/Suiza/Suíça/Sveits                                                                                             | 0,97         |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                                                              | 0,92         |
| Danemark/Dänemark/Danimarca/Dinamarca/Dinamarca/Danmark                                                                                | 0,91         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                                                                         | 0,70         |
| Iles Cayman / Kaimaninseln / Isole Cayman / Islas Caimán / Ilhas Caimão/Cayman-øyene                                                   | 0,67         |
| Chili/Chile/Cile/Chile/Chile/Chile                                                                                                     | 0,43         |
|                                                                                                                                        | <b>98,15</b> |

### PARVEST EQUITY WORLD RESOURCES

|                                                                                                                                        |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 47,01        |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                           | 14,99        |
| Canada/Kanada/Canada/Canadá/Canadá/Canada                                                                                              | 11,20        |
| Japon/Japan/Giappone/Japón/Japão/Japan                                                                                                 | 6,25         |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                     | 6,17         |
| Australie/Australien/Australia/Australia/Australía/Australia                                                                           | 2,99         |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                              | 2,42         |
| Suisse/Schweiz/Svizzera/Suiza/Suíça/Sveits                                                                                             | 2,29         |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spania                                                                                          | 1,97         |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                      | 1,45         |
| Autriche/Österreich/Austria/Austria/Austria/Österrike                                                                                  | 0,91         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                                                                         | 0,83         |
|                                                                                                                                        | <b>98,48</b> |

### PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS

|                                                                                                                                        |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 65,28        |
| Taiwan/Taiwan/Taiwan/Taiwán/Taiwan/ Taiwan                                                                                             | 8,19         |
| Israël/Israel/Israele/Israel/Israel/Israel                                                                                             | 7,21         |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                     | 3,95         |
| Canada/Kanada/Canada/Canadá/Canadá/Canada                                                                                              | 3,80         |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                              | 2,99         |
| Iles Cayman / Kaimaninseln / Isole Cayman / Islas Caimán / Ilhas Caimão/Cayman-øyene                                                   | 2,96         |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                      | 2,23         |
| Singapour/Singapur/Singapore/Singapur/Singapura/Singapore                                                                              | 1,94         |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                           | 0,91         |
|                                                                                                                                        | <b>99,46</b> |

PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT

|                                                                                                                                            |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika / Stati Uniti d'America / Estados Unidos de América / Estados Unidos da América/USA | 36,41        |
| Japon/Japan/Giappone/Japón/Japão/Japan                                                                                                     | 10,76        |
| Iles Cayman / Kaimaninseln / Isole Cayman / Islas Caimán / Ilhas Caimão/Cayman-øyene                                                       | 9,66         |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                                  | 6,55         |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                         | 6,00         |
| Australie/Australien/Australia/Australia/Austrália/Australia                                                                               | 5,67         |
| Taiwan/Taiwan/Taiwan/Taiwán/Taiwan/ Taiwan                                                                                                 | 3,38         |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                                                              | 3,37         |
| Suisse/Schweiz/Svizzera/Suiza/Suíça/Sveits                                                                                                 | 3,26         |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                               | 3,23         |
| Autriche/Österreich/Austria/Austria/Austria/Österrike                                                                                      | 2,79         |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                                                                  | 2,29         |
| République de Corée/Republik Korea/Repubblica di Corea/República de Corea/República da Coreia/Republikken Korea                            | 1,66         |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spainia                                                                                             | 1,13         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                                                                             | 0,77         |
|                                                                                                                                            | <b>96,93</b> |

PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE

|                                                                                              |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia | 37,09        |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                           | 22,44        |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                    | 10,00        |
| Finlande/Finnland/Finlandia/Finlandia/Finlândia/Finland                                      | 5,17         |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                  | 5,15         |
| Autriche/Österreich/Austria/Austria/Austria/Österrike                                        | 4,82         |
| Norvège/Norwegen/Norvegia/Noruega/Noruega/Norge                                              | 3,58         |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                   | 2,76         |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                    | 2,36         |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                            | 2,35         |
| Suisse/Schweiz/Svizzera/Suiza/Suíça/Sveits                                                   | 1,59         |
|                                                                                              | <b>97,31</b> |

PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE

|                                                                                              |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia | 26,10        |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                           | 25,95        |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                    | 13,84        |
| Suisse/Schweiz/Svizzera/Suiza/Suíça/Sveits                                                   | 8,17         |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                    | 8,07         |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                   | 6,08         |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spainia                                               | 4,48         |
| Finlande/Finnland/Finlandia/Finlandia/Finlândia/Finland                                      | 1,65         |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                  | 1,63         |
| Norvège/Norwegen/Norvegia/Noruega/Noruega/Norge                                              | 1,52         |
| Danemark/Dänemark/Danimarca/Dinamarca/Dinamarca/Danmark                                      | 0,89         |
|                                                                                              | <b>98,38</b> |

PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR)

|                                                                                                                                            |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                         | 40,97        |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                          | 39,78        |
| Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika / Stati Uniti d'America / Estados Unidos de América / Estados Unidos da América/USA | 15,34        |
|                                                                                                                                            | <b>96,09</b> |

PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD)

|                                                                                                                                            |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika / Stati Uniti d'America / Estados Unidos de América / Estados Unidos da América/USA | 56,29        |
| Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika / Stati Uniti d'America / Estados Unidos de América / Estados Unidos da América/USA | 14,95        |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                          | 12,84        |
|                                                                                                                                            | <b>84,08</b> |

## PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

### PARVEST STEP 90 EURO

|                                                                           |              |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                 | 27,17        |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                | 25,13        |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland | 15,99        |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                 | 8,55         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                            | 7,16         |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                        | 6,48         |
|                                                                           | <b>90,48</b> |

### PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS

|                                                    |              |
|----------------------------------------------------|--------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike | 91,48        |
|                                                    | <b>91,48</b> |

### PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE

|                                                                                                                                            |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                               | 30,94        |
| Suisse/Schweiz/Svizzera/Suiza/Suiça/Sveits                                                                                                 | 13,15        |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                         | 12,59        |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                                  | 11,62        |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spania                                                                                              | 4,21         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                                                                             | 2,78         |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                                                                | 1,89         |
| Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey                                                                                                  | 1,79         |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                                                              | 1,53         |
| Danemark/Dänemark/Danimarca/Dinamarca/Dinamarca/Danmark                                                                                    | 1,52         |
| Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika / Stati Uniti d'America / Estados Unidos de América / Estados Unidos da América/USA | 1,46         |
| Pologne/Polen/Polonia/Polonia/Polónia/Polen                                                                                                | 1,39         |
| Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal                                                                                    | 1,33         |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                                                                  | 1,24         |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                                                                 | 1,12         |
| Norvège/Norwegen/Norvegia/Noruega/Noruega/Norge                                                                                            | 1,10         |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                          | 1,02         |
| Turquie/Türkei/Turchia/Turquia/Turquia/Tyrkia                                                                                              | 0,99         |
|                                                                                                                                            | <b>91,67</b> |

### PARVEST BOND EURO GOVERNMENT

|                                                                           |              |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                | 22,06        |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                 | 14,47        |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spania                             | 12,42        |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                        | 11,33        |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland | 7,45         |
| Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal                   | 6,46         |
| Grèce/Griechenland/Grecia/Grecia/Grécia/Hellas                            | 6,05         |
| Autriche/Österreich/Austria/Austria/Austria/Østerrike                     | 4,14         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                            | 3,65         |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                             | 2,20         |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg         | 2,09         |
| Danemark/Dänemark/Danimarca/Dinamarca/Dinamarca/Danmark                   | 1,27         |
| Finlande/Finnland/Finlandia/Finlandia/Finlândia/Finland                   | 0,95         |
|                                                                           | <b>94,54</b> |

PARVEST BOND EURO LONG TERM

|                                                                           |              |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                | 26,48        |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                 | 20,55        |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                        | 14,39        |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spainia                            | 11,25        |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland | 5,49         |
| Autriche/Österreich/Austria/Austria/Austria/Österrike                     | 5,32         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                            | 4,00         |
| Grèce/Griechenland/Grecia/Grecia/Grécia/Hellas                            | 3,16         |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg         | 2,20         |
| Finlande/Finnland/Finlandia/Finlandia/Finlândia/Finland                   | 1,35         |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                             | 0,96         |
| Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal                   | 0,76         |
|                                                                           | <b>95,91</b> |

PARVEST BOND EURO CORPORATE

|                                                                                                                                        |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                     | 35,31        |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                                                              | 14,80        |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                           | 7,23         |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spainia                                                                                         | 6,90         |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                                                             | 5,80         |
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 5,10         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                                                                         | 3,43         |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                              | 3,21         |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                                                            | 3,18         |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                      | 2,75         |
| Danemark/Dänemark/Danimarca/Dinamarca/Dinamarca/Danmark                                                                                | 1,19         |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                                                          | 1,09         |
| Guernesey/Guernsey/Guernsey/Guernsey/Guernsey/Guernsey                                                                                 | 1,07         |
| Iles Cayman / Kaimaninseln / Isole Cayman / Islas Caimán / Ilhas Caimão/Cayman-øyene                                                   | 0,55         |
| Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey                                                                                              | 0,42         |
| Mexique/Mexico/Messico/México/México/Mexico                                                                                            | 0,37         |
|                                                                                                                                        | <b>92,40</b> |

PARVEST BOND EUROPE HIGH YIELD

|                                                                                                                                        |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                           | 19,40         |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                      | 15,67         |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                                                              | 13,97         |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                     | 12,11         |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                                                          | 7,85          |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                              | 6,25          |
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 5,16          |
| Afrique du Sud /Südafrika /Sudafrica /Sudáfrica /África do Sul/Sør-Afrika                                                              | 3,63          |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                                                            | 2,25          |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                                                             | 2,17          |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spainia                                                                                         | 2,03          |
| Australie/Australien/Australia/Australia/Austrália/Australia                                                                           | 1,42          |
| Liberia/Liberia/Liberia/Liberia/Libéria/Liberia                                                                                        | 1,35          |
| Canada/Kanada/Canada/Canadá/Canadá/Canada                                                                                              | 1,11          |
| Bermudes /Bermudas /Isole Bermuda /Bermudas /Bermudas/Bermuda                                                                          | 1,06          |
| République Tchèque /Tschechische Republik /Repubblica Ceca /República Checa /República Checa/Tsjekkia                                  | 1,02          |
| Iles Cayman / Kaimaninseln / Isole Cayman / Islas Caimán / Ilhas Caimão/Cayman-øyene                                                   | 0,96          |
| Norvège/Norwegen/Norvegia/Noruega/Noruega/Norge                                                                                        | 0,81          |
| Autriche/Österreich/Austria/Austria/Austria/Österrike                                                                                  | 0,66          |
| Finlande/Finnland/Finlandia/Finlandia/Finlândia/Finland                                                                                | 0,61          |
| Croatie/Kroatien/Croazia/Croacia/Croácia/Kroatia                                                                                       | 0,48          |
| Hongrie/Ungarn/Ungheria/Hungria/Hungria/Ungarn                                                                                         | 0,43          |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                                                                         | 0,26          |
|                                                                                                                                        | <b>100,66</b> |

## PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

### PARVEST BOND USA HIGH YIELD

|                                                                                                                                              |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika / Stati Uniti d'America / Estados Unidos de América / Estados Unidos da América / USA | 82,27        |
| Canada / Kanada / Canada / Canadá / Canadá / Canada                                                                                          | 4,87         |
| Luxembourg / Luxemburg / Lussemburgo / Luxemburgo / Luxemburgo / Luxembourg                                                                  | 1,53         |
| Bermudes / Bermudas / Isole Bermuda / Bermudas / Bermudas / Bermuda                                                                          | 1,01         |
| Australie / Australien / Australia / Australia / Austrália / Australia                                                                       | 0,99         |
| Irlande / Irland / Irlanda / Irlanda / Irlanda / Irland                                                                                      | 0,82         |
| Porto Rico / Puerto Rico / Porto Rico / Puerto Rico / Porto Rico / Puerto Rico                                                               | 0,70         |
| Iles Marshall / Marshallinseln / Isole Marshall / Islas Marshall / Ilhas Marshall / Marshalløylene                                           | 0,69         |
| Autriche / Österreich / Austria / Austria / Áustria / Østerrike                                                                              | 0,38         |
| Pays-Bas / Niederlande / Paesi Bassi / Países Bajos / Países Baixos / Nederland                                                              | 0,35         |
| Allemagne / Deutschland / Germania / Alemania / Alemanha / Tyskland                                                                          | 0,32         |
| France / Frankreich / Francia / Francia / França / Frankrike                                                                                 | 0,32         |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido / Storbritannia                                               | 0,21         |
| Mexique / Mexico / Messico / México / México / Mexico                                                                                        | 0,20         |
| Liberia / Liberia / Liberia / Liberia / Libéria / Liberia                                                                                    | 0,12         |
|                                                                                                                                              | <b>94,78</b> |

### PARVEST BOND WORLD CORPORATE

|                                                                                                                                              |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika / Stati Uniti d'America / Estados Unidos de América / Estados Unidos da América / USA | 51,51        |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido / Storbritannia                                               | 11,76        |
| France / Frankreich / Francia / Francia / França / Frankrike                                                                                 | 8,12         |
| Pays-Bas / Niederlande / Paesi Bassi / Países Bajos / Países Baixos / Nederland                                                              | 4,51         |
| Espagne / Spanien / Spagna / España / Espanha / Spania                                                                                       | 3,71         |
| Suède / Schweden / Svezia / Svezia / Suécia / Sverige                                                                                        | 3,60         |
| Luxembourg / Luxemburg / Lussemburgo / Luxemburgo / Luxemburgo / Luxembourg                                                                  | 3,05         |
| Belgique / Belgien / Belgio / Bélgica / Bélgica / Belgia                                                                                     | 2,81         |
| Danemark / Dänemark / Danimarca / Dinamarca / Dinamarca / Danmark                                                                            | 2,33         |
| Canada / Kanada / Canada / Canadá / Canadá / Canada                                                                                          | 2,15         |
| Jersey / Jersey / Jersey / Jersey / Jersey / Jersey                                                                                          | 1,74         |
| Italie / Italien / Italia / Italia / Itália / Italia                                                                                         | 1,57         |
| Australie / Australien / Australia / Australia / Austrália / Australia                                                                       | 0,98         |
| Mexique / Mexico / Messico / México / México / Mexico                                                                                        | 0,42         |
| Allemagne / Deutschland / Germania / Alemania / Alemanha / Tyskland                                                                          | 0,33         |
|                                                                                                                                              | <b>98,59</b> |

### PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD

|                                                                                                                                              |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika / Stati Uniti d'America / Estados Unidos de América / Estados Unidos da América / USA | 68,75        |
| France / Frankreich / Francia / Francia / França / Frankrike                                                                                 | 4,81         |
| Canada / Kanada / Canada / Canadá / Canadá / Canada                                                                                          | 4,31         |
| Luxembourg / Luxemburg / Lussemburgo / Luxemburgo / Luxemburgo / Luxembourg                                                                  | 3,07         |
| Allemagne / Deutschland / Germania / Alemania / Alemanha / Tyskland                                                                          | 2,23         |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido / Storbritannia                                               | 1,69         |
| Australie / Australien / Australia / Australia / Austrália / Australia                                                                       | 1,67         |
| Bermudes / Bermudas / Isole Bermuda / Bermudas / Bermudas / Bermuda                                                                          | 1,40         |
| Porto Rico / Puerto Rico / Porto Rico / Puerto Rico / Porto Rico / Puerto Rico                                                               | 1,24         |
| Irlande / Irland / Irlanda / Irlanda / Irlanda / Irland                                                                                      | 1,21         |
| Iles Marshall / Marshallinseln / Isole Marshall / Islas Marshall / Ilhas Marshall / Marshalløylene                                           | 0,89         |
| Pays-Bas / Niederlande / Paesi Bassi / Países Bajos / Países Baixos / Nederland                                                              | 0,78         |
| Afrique du Sud / Südafrika / Sudafrica / Sudáfrica / África do Sul / Sør-Afrika                                                              | 0,65         |
| Autriche / Österreich / Austria / Austria / Áustria / Østerrike                                                                              | 0,56         |
| Liberia / Liberia / Liberia / Liberia / Libéria / Liberia                                                                                    | 0,53         |
| Mexique / Mexico / Messico / México / México / Mexico                                                                                        | 0,45         |
|                                                                                                                                              | <b>94,24</b> |

PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS

|                                                                                                                                        |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                     | 41,16         |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spania                                                                                          | 14,53         |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                                                             | 9,27          |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                                                              | 7,87          |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                                                                         | 5,70          |
| Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal                                                                                | 4,10          |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                      | 3,38          |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                                                            | 3,02          |
| Australie/Australien/Australia/Australia/Austrália/Australia                                                                           | 2,88          |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                           | 1,83          |
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 1,68          |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                              | 1,48          |
| Suisse/Schweiz/Svizzera/Suiza/Suíça/Sveits                                                                                             | 1,46          |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                                                          | 1,22          |
| Chine/China/Cina/China/China/Kina                                                                                                      | 0,91          |
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 0,07          |
|                                                                                                                                        | <b>100,56</b> |

PARVEST ENHANCED CASH 1 YEAR

|                                                                                                                                        |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                     | 46,29         |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spania                                                                                          | 13,18         |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                                                             | 8,84          |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                           | 7,78          |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                                                            | 6,48          |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                                                              | 5,85          |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                                                                         | 4,62          |
| Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal                                                                                | 4,40          |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                                                          | 2,41          |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                      | 1,71          |
| Australie/Australien/Australia/Australia/Austrália/Australia                                                                           | 1,57          |
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 1,23          |
| Danemark/Dänemark/Danimarca/Dinamarca/Dinamarca/Danmark                                                                                | 0,61          |
| Canada/Kanada/Canada/Canadá/Canadá/Canada                                                                                              | 0,60          |
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 0,05          |
|                                                                                                                                        | <b>105,62</b> |

PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS

|                                                                                                                                        |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                     | 44,34        |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spania                                                                                          | 8,84         |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                           | 7,19         |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                                                             | 6,58         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                                                                         | 5,33         |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                                                            | 4,75         |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                                                              | 4,00         |
| Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal                                                                                | 3,29         |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                                                          | 2,59         |
| Australie/Australien/Australia/Australia/Austrália/Australia                                                                           | 2,24         |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                      | 1,96         |
| Danemark/Dänemark/Danimarca/Dinamarca/Dinamarca/Danmark                                                                                | 1,66         |
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 1,27         |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                              | 1,00         |
| Chine/China/Cina/China/China/Kina                                                                                                      | 0,99         |
| Canada/Kanada/Canada/Canadá/Canadá/Canada                                                                                              | 0,25         |
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 0,03         |
|                                                                                                                                        | <b>96,31</b> |

## PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

### PARVEST BOND EURO

|                                                                                                                                        |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                     | 39,10        |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                                                             | 23,04        |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                                                              | 6,41         |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spainia                                                                                         | 6,32         |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                              | 4,71         |
| Grèce/Griechenland/Grecia/Grecia/Grécia/Hellas                                                                                         | 4,25         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                                                                         | 3,10         |
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 2,36         |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                           | 2,16         |
| Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey                                                                                              | 1,35         |
| Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal                                                                                | 1,30         |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                                                            | 1,21         |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                      | 0,95         |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                                                          | 0,57         |
|                                                                                                                                        | <b>96,83</b> |

### PARVEST BOND EUROPE

|                                                                                              |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                           | 17,74        |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                   | 16,43        |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia | 15,53        |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                               | 11,21        |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                    | 9,35         |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spainia                                               | 9,00         |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                    | 7,64         |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                  | 1,80         |
| Danemark/Dänemark/Danimarca/Dinamarca/Dinamarca/Danmark                                      | 1,33         |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                            | 0,32         |
|                                                                                              | <b>90,35</b> |

### PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM

|                                                                                                                                        |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                     | 29,87        |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                                                             | 16,20        |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                                                              | 12,25        |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spainia                                                                                         | 10,60        |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                              | 7,02         |
| Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal                                                                                | 4,66         |
| Grèce/Griechenland/Grecia/Grecia/Grécia/Hellas                                                                                         | 4,48         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                                                                         | 3,31         |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                      | 2,00         |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                                                          | 1,87         |
| Autriche/Österreich/Austria/Austria/Áustria/Østerrike                                                                                  | 1,76         |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                                                            | 1,61         |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                           | 1,14         |
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 0,73         |
| Canada/Kanada/Canada/Canadá/Canadá/Canada                                                                                              | 0,65         |
| Danemark/Dänemark/Danimarca/Dinamarca/Dinamarca/Danmark                                                                                | 0,06         |
|                                                                                                                                        | <b>98,21</b> |

### PARVEST BOND EURO SHORT TERM

|                                                                                                                                        |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                     | 33,37        |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                                                             | 21,26        |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                              | 10,30        |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spainia                                                                                         | 9,92         |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                                                              | 9,42         |
| Grèce/Griechenland/Grecia/Grecia/Grécia/Hellas                                                                                         | 4,62         |
| Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal                                                                                | 2,67         |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                                                          | 1,39         |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                                                            | 1,08         |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                      | 0,87         |
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 0,53         |
| Autriche/Österreich/Austria/Austria/Áustria/Østerrike                                                                                  | 0,37         |
|                                                                                                                                        | <b>95,80</b> |

PARVEST BOND JPY

|                                                                                                                                        |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Japon/Japan/Giappone/Japón/Japão/Japan                                                                                                 | 89,54        |
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 8,86         |
|                                                                                                                                        | <b>98,40</b> |

PARVEST BOND USD

|                                                                                                                                        |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 80,65        |
| Australie/Australien/Australia/Australia/Austrália/Australia                                                                           | 8,57         |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                     | 3,21         |
| Danemark/Dänemark/Danimarca/Dinamarca/Dinamarca/Danmark                                                                                | 2,95         |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                              | 2,30         |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                           | 1,37         |
|                                                                                                                                        | <b>99,05</b> |

PARVEST BOND WORLD

|                                                                                                                                        |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 25,44        |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                           | 15,25        |
| Japon/Japan/Giappone/Japón/Japão/Japan                                                                                                 | 9,59         |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                              | 9,18         |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                     | 6,20         |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                                                             | 5,96         |
| Philippines/Philippinen/Filippine/Filipinas/Filipinas/Filippinene                                                                      | 5,19         |
| Singapour/Singapur/Singapore/Singapur/Singapura/Singapore                                                                              | 3,49         |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                                                              | 3,36         |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                      | 3,06         |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spainia                                                                                         | 2,21         |
| Canada/Kanada/Canada/Canadá/Canadá/Canada                                                                                              | 1,87         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                                                                         | 1,51         |
| Danemark/Dänemark/Danimarca/Dinamarca/Dinamarca/Danmark                                                                                | 1,03         |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                                                            | 0,99         |
| Pologne/Polen/Polonia/Polonia/Polónia/Polen                                                                                            | 0,73         |
| Guernesey/Guernsey/Guernsey/Guernsey/Guernsey/Guernsey                                                                                 | 0,53         |
|                                                                                                                                        | <b>95,59</b> |

## PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

### PARVEST BOND WORLD EMERGING

|                                                                                                                                                           |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                                         | 12,64         |
| Venezuela/Venezuela/Venezuela/Venezuela/Venezuela/Venezuela                                                                                               | 8,36          |
| Brésil /Brasilien /Brasile /Brasil /Brasil /Brasil                                                                                                        | 6,93          |
| Indonésie/Indonesien/Indonesia/Indonesia/Indonésia/Indonesia                                                                                              | 6,90          |
| Russie/Russland/Russia/Rusia/Rússia/Russland                                                                                                              | 6,35          |
| Argentine/Argentinien/Argentina/Argentina/Argentina/Argentina                                                                                             | 6,15          |
| Mexique/Mexico/Messico/México/México/Mexico                                                                                                               | 5,68          |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                                                                                 | 5,04          |
| Turquie/Türkei/Turchia/Turquia/Turquia/Tyrkia                                                                                                             | 4,94          |
| Uruguay/Uruguay/Uruguay/Uruguay/Uruguay/Uruguay                                                                                                           | 4,80          |
| Panama /Panama /Panama /Panamá /Panamá/Panama                                                                                                             | 4,35          |
| Kazakhstan/Kasachstan/Kazakstan/Kazajstán/Cazaquistão/Kasakhstan                                                                                          | 3,85          |
| Pérou/Peru/Perù/Perù/Peru/Peru                                                                                                                            | 2,28          |
| Qatar/Qatar/Qatar/Qatar/Qatar/Qatar                                                                                                                       | 2,21          |
| Afrique du Sud /Südafrika /Sudafrica /Sudáfrica /África do Sul/Sør-Afrika                                                                                 | 2,07          |
| Iles Cayman / Kaimaninseln / Isole Cayman / Islas Caimán / Ilhas Caimão/Cayman-øyene                                                                      | 1,97          |
| El Salvador/El Salvador/El Salvador/El Salvador/El Salvador/El Salvador                                                                                   | 1,94          |
| République de Corée/Republik Korea/Repubblica di Corea/República de Corea/República da Coreia/Republikken Korea                                           | 1,69          |
| Chili/Chile/Cile/Chile/Chile/Chile                                                                                                                        | 1,63          |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                                                                             | 1,57          |
| République Dominicaine /Dominikanische Republik /Repubblica Dominicana/República Dominicana/República Dominicana/Den dominikanske republikk               | 1,54          |
| Lituanie/Litauen/Lituania/Lituania/Lituânia/Litauen                                                                                                       | 1,41          |
| Colombie/Kolumbien/Colombia/Colombia/Colômbia/Colombia                                                                                                    | 1,34          |
| Ukraine/Ukraine/Ucraina/Ucrania/Ucrânia/Ukraina                                                                                                           | 0,98          |
| Pologne/Polen/Polonia/Polonia/Polónia/Polen                                                                                                               | 0,95          |
| Malaisie/Malaysia/Malesia/Malasia/Malásia/Malaysia                                                                                                        | 0,87          |
| Canada/Kanada/Canada/Canadá/Canadá/Canada                                                                                                                 | 0,86          |
| Egypte/Ágypten/Egitto/Egipto/Egipto/Egypt                                                                                                                 | 0,63          |
| Philippines/Philippinen/Filippine/Filipinas/Filipinas/Filippinene                                                                                         | 0,51          |
| Hong Kong/Hongkong/Hong-Kong/Hong Kong/Hong Kong/Hongkong                                                                                                 | 0,39          |
| Iles vierges britanniques /Britische Jungferninseln /Isole Vergini britanniche/Islas Vírgenes Británicas /Ilhas Virgens Británicas/De britiske Jomfruøene | 0,31          |
| Biélorussie/Weißrussland/Bielorussia/Bielorrusia /Bielorússia/Hviterussland                                                                               | 0,30          |
| Kenya/Kenia/Kenia/Kenia/Quênia/Kenia                                                                                                                      | 0,25          |
| Côte d'Ivoire/Elfenbeinküste/Costa d'Avorio/Costa de Marfil/Costa do Marfim/Elfenbenskysten                                                               | 0,14          |
| Sri Lanka/Sri Lanka/Sri Lanka/Sri Lanka/Sri Lanka/Sri Lanka                                                                                               | 0,13          |
|                                                                                                                                                           | <b>101,96</b> |

### PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA

|                                                                                                                                                           |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Iles Cayman / Kaimaninseln / Isole Cayman / Islas Caimán / Ilhas Caimão/Cayman-øyene                                                                      | 26,92        |
| Inde/Indien/India/India/India/India                                                                                                                       | 23,90        |
| Singapour/Singapur/Singapore/Singapur/Singapura/Singapore                                                                                                 | 19,95        |
| Iles vierges britanniques /Britische Jungferninseln /Isole Vergini britanniche/Islas Vírgenes Británicas /Ilhas Virgens Británicas/De britiske Jomfruøene | 11,32        |
| Australie/Australien/Australia/Australia/Austrália/Australia                                                                                              | 5,68         |
| Taiwan/Taiwan/Taiwan/Taiwán/Taiwan/ Taiwan                                                                                                                | 3,92         |
| République de Corée/Republik Korea/Repubblica di Corea/República de Corea/República da Coreia/Republikken Korea                                           | 3,29         |
| Thaïlande/Thailand/Tailandia/Tailandia/Tailândia/Thailand                                                                                                 | 2,54         |
| Chine/China/Cina/China/China/Kina                                                                                                                         | 0,83         |
| Hong Kong/Hongkong/Hong-Kong/Hong Kong/Hong Kong/Hongkong                                                                                                 | 0,80         |
|                                                                                                                                                           | <b>99,15</b> |

PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE

|                                                                                              |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                           | 39,60        |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia | 18,88        |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                            | 6,91         |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                    | 5,32         |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                    | 4,76         |
| Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey                                                    | 4,40         |
| Bermudes /Bermudas /Isole Bermuda /Bermudas /Bermudas/Bermuda                                | 3,42         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                               | 2,86         |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                   | 2,80         |
| Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal                                      | 2,40         |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                  | 1,99         |
| Iles Cayman / Kaimaninseln / Isole Cayman / Islas Caimán / Ilhas Caimão/Cayman-øyene         | 1,69         |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spania                                                | 0,86         |
| Hongrie/Ungarn/Ungheria/Hungria/Hungria/Ungarn                                               | 0,85         |
| Norvège/Norwegen/Norvegia/Noruega/Noruega/Norge                                              | 0,45         |
|                                                                                              | <b>97,19</b> |

PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP

|                                                                                              |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                   | 15,32         |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                           | 14,49         |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia | 11,78         |
| Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey                                                    | 11,43         |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                    | 10,41         |
| Autriche/Österreich/Austria/Austria/Austria/Østerrike                                        | 6,73          |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spania                                                | 6,56          |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                            | 6,29          |
| Bermudes /Bermudas /Isole Bermuda /Bermudas /Bermudas/Bermuda                                | 5,17          |
| Suisse/Schweiz/Svizzera/Suiza/Suiça/Sveits                                                   | 3,75          |
| Iles Cayman / Kaimaninseln / Isole Cayman / Islas Caimán / Ilhas Caimão/Cayman-øyene         | 2,32          |
| Finlande/Finnland/Finlandia/Finlandia/Finlândia/Finland                                      | 2,02          |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                               | 1,72          |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                    | 1,35          |
| Norvège/Norwegen/Norvegia/Noruega/Noruega/Norge                                              | 0,89          |
|                                                                                              | <b>100,23</b> |

PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED

|                                                           |               |
|-----------------------------------------------------------|---------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike        | 48,68         |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                | 35,28         |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland | 14,54         |
| Grèce/Griechenland/Grecia/Grecia/Grécia/Hellas            | 2,46          |
|                                                           | <b>100,96</b> |

PARVEST BOND EURO PREMIUM

|                                                           |              |
|-----------------------------------------------------------|--------------|
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland | 89,98        |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike        | 9,98         |
|                                                           | <b>99,96</b> |

PARVEST BOND WORLD ABS

|                                                                                                                                        |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 25,40        |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                     | 12,56        |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                                                             | 12,35        |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                      | 10,74        |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                                                              | 9,12         |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                           | 4,94         |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irlanda                                                                                         | 3,51         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                                                                         | 3,18         |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spania                                                                                          | 1,57         |
|                                                                                                                                        | <b>83,37</b> |

## PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

### PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED

|                                                                                                                                            |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika / Stati Uniti d'America / Estados Unidos de América / Estados Unidos da América/USA | 38,51        |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                               | 24,62        |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                         | 12,38        |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                                                                 | 8,40         |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                                  | 3,85         |
| Japon/Japan/Giappone/Japón/Japão/Japan                                                                                                     | 2,74         |
| Canada/Kanada/Canada/Canadá/Canadá/Canada                                                                                                  | 2,65         |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                                                                | 1,89         |
| Australie/Australien/Australia/Australia/Austrália/Australia                                                                               | 1,01         |
|                                                                                                                                            | <b>96,05</b> |

### PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE

|                                                                                                                                            |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                         | 42,87        |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spainia                                                                                             | 9,81         |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                                                                  | 9,42         |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                               | 9,29         |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                                                                 | 7,15         |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                                                                | 4,15         |
| Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika / Stati Uniti d'America / Estados Unidos de América / Estados Unidos da América/USA | 3,21         |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                                  | 2,77         |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                                                              | 2,26         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                                                                             | 1,58         |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                          | 1,06         |
| Guernesey/Guernsey/Guernsey/Guernsey/Guernsey/Guernsey                                                                                     | 0,85         |
| Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal                                                                                    | 0,78         |
| Danemark/Dänemark/Danimarca/Dinamarca/Dinamarca/Danmark                                                                                    | 0,35         |
|                                                                                                                                            | <b>95,55</b> |

### PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE BOND

|                                                                                                                                            |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                         | 47,11         |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                                                                 | 10,78         |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spainia                                                                                             | 9,96          |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                                                                             | 7,12          |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                                                                  | 5,17          |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                                                                | 4,33          |
| Portugal/Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal                                                                                    | 4,21          |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                               | 2,95          |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                          | 2,67          |
| Danemark/Dänemark/Danimarca/Dinamarca/Dinamarca/Danmark                                                                                    | 1,75          |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                                                              | 1,26          |
| Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika / Stati Uniti d'America / Estados Unidos de América / Estados Unidos da América/USA | 0,89          |
| Australie/Australien/Australia/Australia/Austrália/Australia                                                                               | 0,88          |
| Suisse/Schweiz/Svizzera/Suiza/Suíça/Sveits                                                                                                 | 0,87          |
| Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika / Stati Uniti d'America / Estados Unidos de América / Estados Unidos da América/USA | 0,08          |
|                                                                                                                                            | <b>100,03</b> |

### PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD BOND (USD)

|                                                                                                                                            |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika / Stati Uniti d'America / Estados Unidos de América / Estados Unidos da América/USA | 48,86        |
| Australie/Australien/Australia/Australia/Austrália/Australia                                                                               | 9,20         |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                               | 1,47         |
|                                                                                                                                            | <b>59,53</b> |

**PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE**

|                                                                                                                                         |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                      | 19,39        |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                                                               | 17,73        |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                            | 14,16        |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                                                              | 7,32         |
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigste Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 7,07         |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                               | 5,33         |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                       | 4,73         |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                                                           | 3,40         |
| Danemark/Dänemark/Danimarca/Dinamarca/Dinamarca/Danmark                                                                                 | 3,19         |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                                                             | 2,67         |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spainia                                                                                          | 2,43         |
| Liberia/Liberia/Liberia/Liberia/Libéria/Liberia                                                                                         | 1,82         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                                                                          | 1,63         |
| Afrique du Sud /Südafrika /Sudafrica /Sudáfrica /África do Sul/Sør-Afrika                                                               | 1,55         |
| Iles Cayman / Kaimaninseln / Isole Cayman / Islas Caimán / Ilhas Caimão/Cayman-øyene                                                    | 0,43         |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                               | 0,07         |
| Australie/Australien/Australia/Australia/Austrália/Australia                                                                            | 0,02         |
|                                                                                                                                         | <b>92,94</b> |

**PARVEST SHORT TERM CHF**

|                                                                                              |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                           | 54,98        |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spainia                                               | 11,85        |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                            | 10,99        |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                   | 7,90         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                               | 4,61         |
| Suisse/Schweiz/Svizzera/Suiza/Suíça/Sveits                                                   | 4,61         |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia | 3,29         |
|                                                                                              | <b>98,23</b> |

**PARVEST SHORT TERM EURO**

|                                                                                              |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                           | 77,14         |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia | 8,60          |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                    | 8,43          |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spainia                                               | 4,30          |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                    | 1,72          |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                               | 1,72          |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                   | 1,72          |
| Chine/China/Cina/China/China/Kina                                                            | 1,29          |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                | 0,86          |
|                                                                                              | <b>105,78</b> |

**PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM**

|                                                           |               |
|-----------------------------------------------------------|---------------|
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland | 88,35         |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike        | 16,06         |
|                                                           | <b>104,41</b> |

**PARVEST SHORT TERM GBP**

|                                                                                              |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                           | 22,87        |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                            | 22,72        |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia | 13,74        |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spainia                                               | 9,14         |
| Australie/Australien/Australia/Australia/Austrália/Australia                                 | 8,02         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                               | 4,58         |
| Suisse/Schweiz/Svizzera/Suiza/Suíça/Sveits                                                   | 4,58         |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                    | 4,57         |
|                                                                                              | <b>90,22</b> |

## PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

### PARVEST SHORT TERM USD

|                                                                                              |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                           | 50,94        |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia | 13,13        |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                            | 10,17        |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spania                                                | 4,38         |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                    | 2,98         |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                | 2,63         |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                    | 2,63         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                               | 2,28         |
| Australie/Australien/Australia/Australia/Austrália/Australia                                 | 1,75         |
| Canada/Kanada/Canada/Canadá/Canadá/Canada                                                    | 1,75         |
| Suède/Schweden/Svezia/Suecia/Suécia/Sverige                                                  | 0,88         |
|                                                                                              | <b>93,52</b> |

### PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE

|                                                                           |              |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg         | 33,94        |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                             | 30,51        |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                        | 27,51        |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland | 4,88         |
|                                                                           | <b>96,84</b> |

### PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC

|                                                                   |              |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                | 39,60        |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg | 30,72        |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                     | 26,97        |
|                                                                   | <b>97,29</b> |

### PARVEST TARGET RETURN PLUS (EURO)

|                                                                   |              |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg | 52,56        |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                | 22,02        |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                     | 20,55        |
|                                                                   | <b>95,13</b> |

### PARVEST TARGET RETURN PLUS (USD)

|                                                                   |              |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg | 51,92        |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                     | 23,86        |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                | 22,83        |
|                                                                   | <b>98,61</b> |

### PARVEST MULTI ASSETS 4

|                                                                                                                                            |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                         | 46,02        |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                          | 19,64        |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                                                                  | 12,01        |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                               | 9,50         |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                                                                             | 5,21         |
| Espagne/Spainien/Spagna/España/Espanha/Spania                                                                                              | 3,48         |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                                                                 | 1,74         |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                                                              | 0,52         |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                                  | 0,35         |
| Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika / Stati Uniti d'America / Estados Unidos de América / Estados Unidos da América/USA | 0,14         |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                                  | 0,10         |
|                                                                                                                                            | <b>98,71</b> |

**PARVEST MULTI ASSETS 4 (USD)**

|                                                                                                                                        |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                     | 48,62         |
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 26,01         |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland                                                                                          | 6,01          |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia                                           | 5,16          |
| Espagne/Spanien/Spagna/España/Espanha/Spania                                                                                           | 4,78          |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                                                              | 4,57          |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                              | 2,85          |
| Belgique/Belgien/Belgio/Bélgica/Bélgica/Belgia                                                                                         | 1,89          |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                      | 0,47          |
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 0,14          |
| Allemagne/Deutschland/Germania/Alemania/Alemanha/Tyskland                                                                              | 0,11          |
|                                                                                                                                        | <b>100,61</b> |

**PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS**

|                                                                   |              |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                | 59,37        |
| Espagne/Spanien/Spagna/España/Espanha/Spania                      | 16,83        |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                        | 14,85        |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg | 7,29         |
|                                                                   | <b>98,34</b> |

**PARVEST ABSOLUTE RETURN WORLD CURRENCY 10**

|                                                    |              |
|----------------------------------------------------|--------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike | 88,15        |
| Irlande/Irland/Irlanda/Irlanda/Irlanda/Irland      | 8,08         |
|                                                    | <b>96,23</b> |

**PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE**

|                                                                                                                                        |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Etats-Unis d'Amérique /Vereinigte Staaten von Amerika /Stati Uniti d'America /Estados Unidos de América /Estados Unidos da América/USA | 35,74        |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                                                             | 16,89        |
| Espagne/Spanien/Spagna/España/Espanha/Spania                                                                                           | 16,23        |
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                                                                     | 14,64        |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                                                                      | 3,42         |
|                                                                                                                                        | <b>86,92</b> |

**PARVEST WORLD AGRICULTURE**

|                                                                                              |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                           | 38,09        |
| Espagne/Spanien/Spagna/España/Espanha/Spania                                                 | 20,96        |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                   | 8,10         |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                            | 7,73         |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia | 5,96         |
| Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey                                                    | 0,93         |
|                                                                                              | <b>81,77</b> |

**PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)**

|                                                                                              |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| France/Frankreich/Francia/Francia/França/Frankrike                                           | 40,97        |
| Espagne/Spanien/Spagna/España/Espanha/Spania                                                 | 12,13        |
| Italie/Italien/Italia/Italia/Itália/Italia                                                   | 9,85         |
| Luxembourg/Luxemburg/Lussemburgo/Luxemburgo/Luxemburgo/Luxembourg                            | 8,87         |
| Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich / Regno Unito / Reino Unido / Reino Unido/Storbritannia | 7,59         |
| Pays-Bas /Niederlande /Paesi Bassi /Países Bajos /Países Baixos/Nederland                    | 3,03         |
| Suisse/Schweiz/Svizzera/Suiza/Suíça/Sveits                                                   | 2,28         |
| Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey                                                    | 0,94         |
|                                                                                              | <b>85,66</b> |







## 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](http://www.bnpparibas-ip.com) dans la rubrique « Qui sommes-nous ? »