

# WORLDSELECT ONE

R.C.S. B 101 897

## Semi-Annual Report

For the period from April 1, 2010  
to September 30, 2010

Open-ended mutual investment company under Luxembourg law

Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital luxemburgischen Rechts  
Otevřená investiční společnost s variabilním kapitálem podle lucemburského práva  
Otvorená investičná spoločnosť s variabilným kapitálom podľa luxemburského práva

Unaudited semi-annual report for the period from April 1, 2010 to September 30, 2010  
Ungeprüfter Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. April 2010 bis zum 30. September 2010  
Neověřená pololetní zpráva za období od 1. dubna 2010 do 30. září 2010  
Neoverená polročná správa za obdobie od 1. apríla 2010 do 30. septembra 2010



**BNP PARIBAS**  
INVESTMENT PARTNERS



SEMI-ANNUAL REPORT  
For the period from April 1, 2010  
to September 30, 2010  
(unaudited)

*HALBJAHRESBERICHT*  
*Für den Zeitraum vom 1. April 2010*  
*bis zum 30. September 2010*  
*(ungeprüft)*

*POLOLETNÍ ZPRÁVA*  
*za období od 1. dubna 2010*  
*do 30. září 2010*  
*(neověřená)*

*POLROČNÁ SPRÁVA*  
*za obdobie od 1. apríla 2010*  
*do 30. septembra 2010*  
*(neoverená)*

No subscription may be accepted on the basis of financial reports. Subscriptions are only valid if made on the basis of the current prospectus accompanied by a copy of the latest available annual report and a copy of the latest available semi-annual report, if published after such annual report.

*Auf der Grundlage dieses Berichtes darf keine Zeichnung entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und des letzten Jahresberichtes sowie, falls danach ein Halbjahresbericht ausgegeben wurde, dieses Halbjahresberichtes.*

*K žádnému úpisu akcií nemůže dojít pouze na základě této zprávy. Akcie mohou být upisovány pouze na základě platného prospektu a výtisku poslední výroční a nejnovější pololetní zprávy, pokud byla mezitím publikována.*

*K upisovaniu akcií nemôže dôjsť iba na základe tejto správy. Platné upisovanie akcií je možné len na základe aktuálneho predajného prospektu a poslednej výročnej správy a, ak potom bola vydaná polročná správa, aj na základe tejto polročnej správy.*

**Table of contents / Inhaltsverzeichnis / Obsah / Obsah**

Organization of the Fund.....	7
General information.....	9
Statement of net assets.....	13
Statement of operations and changes in net assets.....	17
Notes to the financial statements.....	26
<i>Organisation des Fonds.....</i>	<i>7</i>
<i>Allgemeine Angaben.....</i>	<i>10</i>
<i>Nettovermögensaufstellung.....</i>	<i>14</i>
<i>Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens.....</i>	<i>18</i>
<i>Erläuterungen zum Finanzausweis.....</i>	<i>29</i>
<i>Organizační struktura fondu.....</i>	<i>7</i>
<i>Všeobecné informace.....</i>	<i>11</i>
<i>Výkaz čistých aktiv.....</i>	<i>14</i>
<i>Výkaz transakcí a změn čistých aktiv.....</i>	<i>18</i>
<i>Poznámky k účetním výkazům.....</i>	<i>32</i>
<i>Organizačná štruktúra fondu.....</i>	<i>7</i>
<i>Všeobecné informácie.....</i>	<i>12</i>
<i>Výkaz čistých aktiv.....</i>	<i>14</i>
<i>Výkaz transakcií a zmien čistých aktiv.....</i>	<i>18</i>
<i>Poznámky k účtovným výkazom.....</i>	<i>35</i>

**WORLDSELECT ONE First Selection**

Securities portfolio statement .....	20
Geographic breakdown of the securities portfolio .....	21
Forward foreign exchange contracts.....	22
Futures contracts.....	22

**WORLDSELECT ONE Asset Allocation**

Securities portfolio statement .....	23
Geographic breakdown of the securities portfolio .....	24
Forward foreign exchange contracts.....	25

**WORLDSELECT ONE First Selection**

<i>Wertpapierbestand</i> .....	20
<i>Geografische Aufgliederung des Wertpapierbestands</i> .....	21
<i>Devisenterminkontrakte</i> .....	22
<i>Terminkontrakte</i> .....	22

**WORLDSELECT ONE Asset Allocation**

<i>Wertpapierbestand</i> .....	23
<i>Geografische Aufgliederung des Wertpapierbestands</i> .....	24
<i>Devisenterminkontrakte</i> .....	25

**WORLDSELECT ONE First Selection**

<i>Stav portfolia</i> .....	20
<i>Rozdělení portfolia podle regionální alokace</i> .....	21
<i>Měnové forwardy</i> .....	22
<i>Kontrakty futures</i> .....	22

**WORLDSELECT ONE Asset Allocation**

<i>Stav portfolia</i> .....	23
<i>Rozdělení portfolia podle regionální alokace</i> .....	24
<i>Měnové forwardy</i> .....	25

**WORLDSELECT ONE First Selection**

<i>Stav portfólia</i> .....	20
<i>Rozdelenie portfólia podľa regionálnej alokácie</i> .....	21
<i>Menové forwardy</i> .....	22
<i>Futuritné kontrakty</i> .....	22

**WORLDSELECT ONE Asset Allocation**

<i>Stav portfólia</i> .....	23
<i>Rozdelenie portfólia podľa regionálnej alokácie</i> .....	24
<i>Menové forwardy</i> .....	25

**Organization of the Fund /  
*Organisation des Fonds / Organizační struktura fondu / Organizačná štruktúra fondu***

**Registered office / *Eingetragener Sitz / Sídlo společnosti / Sídlo spoločnosti***  
33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange

**Board of Directors / *Verwaltungsrat / Představenstvo / Predstavenstvo***

**Chairman / *Vorsitzender / Prezident / Predseda***

Marc Raynaud

Head of "Global Funds Solutions"

1, boulevard Haussmann, F-75009 Paris

**Members of the Board of Directors / *Verwaltungsratsmitglieder / Členové představenstva / Členovia predstavenstva***

Georges Engel

Managing Director of BNP Paribas Asset Gathering Services

1, boulevard Haussmann, F-75009 Paris

Christian Petter

Head of Sales and Marketing CEE, BNP Paribas Asset Management,

Mahlerstraße 7/17, A-1010 Wien

**Secretary General / *Generalsekretär / Generální tajemník / Generálny tajomník***

Stéphane Brunet

Managing Director

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg

33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange

**Management Company / *Verwaltungsgesellschaft / Správní společnost / Správcovská spoločnosť***

BNP Paribas Asset Management Luxembourg (until / *bis / do / do* 29/06/2010)

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg (since / *seit / od / od* 30/06/2010)

33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange

**Investment manager / *Investmentmanager / Investiční manažer / Investičný manažér***

BNP Paribas Asset Management

1, boulevard Haussmann, F-75009 Paris

**Sub-Investment Manager / *Sub-Investmentmanager / Asistent investičního manažera / Asistent investičného manažera***

FundQuest

1, boulevard Haussmann, F-75009 Paris

**Custodian Bank, Principal Paying Agent, Registrar and Transfer Agent / *Depotbank, Hauptzahlstelle, Register- und Transferstelle / Depozitní banka, hlavní platební agent, registrační agent a zprostředkovatel převodů / Depozitná banka, hlavný sprostredkovateľ platieb, registračný agent a sprostredkovateľ prevodov***

BNP Paribas Securities Services

Luxembourg Branch

33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange

**Auditor / *Abschlussprüfer / Auditor / Audítor***

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.

400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

**Paying Agent and Information Agent / Zahl- und Informationsstelle / Platební agent a zprostředkovatel informací / Sprostredkovateľ platieb a informácií**

Shareholders can inquire from the Custodian Bank or the banks indicated below about payment services and/or to obtain, free of charge, the prospectuses, simplified prospectuses, Articles of Association and reports of the Fund WORLDSELECT ONE:

*Bei Fragen bezüglich Zahlungsleistungen sowie für die Bestellung kostenloser Prospekte, vereinfachter Verkaufsprospekte, Satzung und Berichte des Fonds WORLDSELECT ONE können sich die Aktionäre an die Depotbank oder an die nachstehend genannten Banken wenden:*

*Akcionáři se mohou obrátit na pobočky depozitní banky nebo na ostatní níže uvedené bankovní ústavy, které zajišťují platební služby a poskytují zdarma aktuální prospekt, zjednodušené prospekty, stanovy a výroční zprávy fondu WORLDSELECT ONE:*

*Akcionári sa môžu obrátiť na pobočky depozitnej banky alebo na pobočky nižšie uvedených inštitúcií, ktoré zabezpečujú realizáciu platieb, zdarma poskytujú prospekt, zjednodušené prospekty, stanovy a výročné správy fondu WORLDSELECT ONE:*

- in Germany / in Deutschland / v Německu / v Nemecku:

BNP Paribas  
14, Grüneburgweg, D-60322 Frankfurt am Main

- in Austria / in Österreich / v Rakousku / v Rakúsku:

Erste Bank der österreichischen Sparkasse AG  
21, Graben, A-1010 Wien

- in the Czech Republic / in der Tschechischen Republik / v České republice / v Českej republike:

Česká spořitelna a.s.  
Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, Czech Republic

- in Slovakia / in der Slowakei / na Slovensku / na Slovensku:

Across Wealth Management, o.c.p., a.s.  
45, Mlynské nivy, 821 09 Bratislava



## **General information**

WORLDSELECT ONE (the “Fund”) is a Luxembourg investment company with variable capital (Société d’Investissement à Capital Variable) consisting of several Sub-Funds, which each relate to a portfolio consisting of specific assets composed of securities and/or other approved short-term liquid financial investments denominated in different currencies. The Fund is organized pursuant to Part I of the Luxembourg law of December 20, 2002 relating to Undertakings for Collective Investment and to the current version of the law of August 10, 1915 on commercial companies.

The Fund was established in Luxembourg on July 21, 2004 for an unlimited duration under the number B 101 897. The Articles of Association of the Fund were published on August 2, 2004 in the “Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations” (Official Gazette), after having been deposited with the clerk of the District Court of Luxembourg in Luxembourg, where they may be consulted. The Articles of Association were last amended at the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on July 24, 2009. The updated Articles of Association were filed with the Registrar of the District Court of Luxembourg in Luxembourg on August 20, 2009 and were published in the Mémorial on September 2, 2009.

The Annual General Meeting of Shareholders takes place in Luxembourg, at the Company’s registered office on the third Thursday of the month of September at 11.30 a.m. If this day is not a bank business day in Luxembourg, the Annual General Meeting will be held on the next bank business day.

The net asset value of the shares of the Sub-Funds is available every business day at the registered office of the Fund. The Board of Directors may subsequently decide to publish these net asset values in newspapers of the countries in which the Sub-Fund’s shares are offered for sale or sold. Furthermore they are available at the Management Company and at the banks acting as Paying Agent.

The financial year begins on April 1 of each calendar year and ends on the last day of the month of March of the following calendar year.

Other information for shareholders is published in the “Luxemburger Wort” and in the newspapers of the countries in which the shares are sold, if this publication is required by the Articles of Association or the prospectus.

Audited annual report as at March 31, unaudited semi-annual report as at September 30 and the list of changes (purchases and sales of securities) made in the composition of the securities portfolio statement are kept at the shareholders’ disposal free of charge at the Custodian Bank, the Management Company, the banks acting as Paying Agent and at the registered office of the Fund. These reports contain information on each Sub-Fund and on the Fund’s assets as a whole.

## Allgemeine Angaben

WORLDSELECT ONE (der „Fonds“) ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital (Société d'Investissement à Capital Variable). Der Fonds besteht aus mehreren Teilfonds, die sich jeweils auf ein Portfolio aus bestimmten Vermögenswerten beziehen, die sich aus auf unterschiedliche Währungen lautenden Wertpapieren und/oder anderen zugelassenen kurzfristigen liquiden Finanzanlagen zusammensetzen. Der Fonds ist gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen und gemäß der aktuellen Fassung des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften organisiert.

Der Fonds wurde am 21. Juli 2004 in Luxemburg für unbestimmte Zeit unter der Nummer B 101 897 gegründet. Die Satzung der Gesellschaft wurde am 2. August 2004 im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ (Amtsblatt) veröffentlicht, nachdem sie bei der Geschäftsstelle des Bezirksgerichts von und zu Luxemburg hinterlegt wurde, wo sie eingesehen werden kann. Die Satzung wurde zuletzt auf der außerordentlichen Generalversammlung der Aktionäre vom 24. Juli 2009 geändert. Die geänderte Satzung wurde am 20. August 2009 bei der Geschäftsstelle des Bezirksgerichts von und zu Luxemburg hinterlegt und am 2. September 2009 im Mémorial veröffentlicht.

Die Jahreshauptversammlung der Aktionäre findet am dritten Donnerstag des Monats September um 11.30 Uhr am eingetragenen Sitz des Fonds in Luxemburg statt. Ist dieser Tag in Luxemburg kein Bankarbeitstag, findet die Jahreshauptversammlung am nächsten Bankarbeitstag statt.

Der Nettoinventarwert der Aktien der Teilfonds steht an jedem Bankarbeitstag am eingetragenen Sitz des Fonds zur Verfügung. Der Verwaltungsrat kann später beschließen, diese Nettoinventarwerte in den Zeitungen der Länder zu veröffentlichen, in denen die Aktien der Teilfonds angeboten oder vertrieben werden. Ferner sind sie erhältlich bei der Managementgesellschaft und bei den Banken, die als Zahlstelle tätig sind.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. April eines jeden Kalenderjahres und endet am letzten Tag des Monats März des darauffolgenden Kalenderjahres.

Sonstige Informationen für die Aktionäre werden im „Luxemburger Wort“ sowie in den Zeitungen der Länder veröffentlicht, in denen die Aktien vertrieben werden, soweit diese Veröffentlichung von der Satzung oder dem Verkaufsprospekt vorgeschrieben wird.

Geprüfte Jahresberichte zum 31. März, ungeprüfte Halbjahresberichte zum 30. September sowie die Aufstellung der Veränderungen (Käufe und Verkäufe von Wertpapieren) der Zusammensetzung des Wertpapierbestands stehen den Aktionären bei der Depotbank, bei der Managementgesellschaft, bei den als Zahlstelle fungierenden Banken sowie am eingetragenen Sitz des Fonds kostenlos zur Verfügung. Diese Berichte enthalten Informationen über jeden Teilfonds sowie über das Fondsvermögen insgesamt.

## Všeobecné informace

WORLDSELECT ONE (dále jen „fond“) je lucemburská investiční společnost s proměnlivým kapitálem (Société d'Investissement à Capital Variable) sestávající z více podfondů spravujících vždy jedno investiční portfolio, složené z cenných papírů nebo jiných povolených likvidních krátkodobých finančních investic denominovaných v různých měnách. Fond je organizován podle části I lucemburského zákona ze dne 20. prosince 2002 o subjektech kolektivního investování a podle zákona ze dne 10. srpna 1915 o obchodních společnostech, ve znění pozdějších změn.

Fond byl založen v Lucemburku dne 21. července 2004 na dobu neurčitou pod číslem B 101 897. Stanovy společnosti fondu byly zveřejněny dne 2. srpna 2004 v úředním věstníku „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ a uloženy v soudní kanceláři okresního soudu v Lucemburku, kde jsou k dispozici k nahlédnutí. Stanovy byly naposledy změněny na mimořádné valné hromadě akcionářů konané dne 24. června 2009. Upravené znění stanov společnosti bylo uloženo dne 20. srpna 2009 v soudní kanceláři okresního soudu v Lucemburku a zveřejněno dne 2. září 2009.

Výroční valná hromada akcionářů se koná v Lucemburku, v sídle fondu vždy třetí čtvrtek měsíce září v 11.30 hod. Není-li tento den pro lucemburské banky dnem pracovním, výroční valná hromada se koná hned následující bankovní pracovní den.

Informace o čisté inventární hodnotě akcií jednotlivých podfondů jsou k dispozici v sídle fondu každý bankovní pracovní den. Představenstvo může následně rozhodnout o zveřejnění této čisté inventární hodnoty v domácím tisku těch zemí, ve kterých jsou akcie fondu nabízeny resp. obchodovány. Tyto informace je také možné obdržet u správní společnosti nebo v bankách, které vykonávají funkci platebního agenta.

Účetní období začíná 1. dubna každého kalendářního roku a končí posledního dne měsíce března následujícího kalendářního roku.

Další informace určené akcionářům jsou zveřejňovány v „Luxemburger Wort“ a v domácím tisku zemí, ve kterých jsou akcie distribuovány, pokud toto zveřejnění předepisují stanovy nebo prospekt.

Auditované výroční zprávy ke dni 31. března, neauditované pololetní zprávy ke dni 30. září i výkaz změn ve složení portfolia (nákup a prodej cenných papírů) jsou akcionářům bezplatně k dispozici u depozitní banky, u správní společnosti, v bankách, které vykonávají funkci platebního agenta, jakož i v sídle fondu. Tyto zprávy se vztahují současně na jednotlivé podfondy i na celkový majetek fondu.

## Všeobecné informácie

WORLDSELECT ONE (ďalej iba „fond“) je investičná spoločnosť s variabilným kapitálom (Société d'Investissement à Capital Variable), pozostávajúca z viacerých podfondov, ktoré spravujú vždy jedno investičné portfólio, ktoré pozostáva z cenných papierov znejúcich na rôzne meny a / alebo z iných povolených krátkodobých finančných investícií. Fond je organizovaný podľa časti I zákona z 20. decembra 2002 o subjektoch kolektívneho investovania ako aj podľa zákona z 10. augusta 1915 o obchodných spoločnostiach, v aktuálnom znení.

Fond bol založený 21. júla 2004 na dobu neurčitú pod číslom B 101 897 v Luxemburgu. Stanovy spoločnosti boli zverejnené 2. augusta 2004 vo vestníku „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“, po tom, ako boli uložené na Okresnom súde Luxemburg v Luxemburgu, kde sú k nahliadnutiu. Stanovy boli naposledy zmenené na mimoriadnom valnom zhromaždení akcionárov, ktoré sa uskutočnilo dňa 24. júna 2009. Upravené stanovy boli uložené dňa 20. augusta 2009 na Okresnom súde Luxemburg v Luxemburgu a zverejnené dňa 2. septembra 2009.

Výročné valné zhromaždenie akcionárov sa koná v Luxemburgu v sídle spoločnosti vždy v tretí štvrtok v mesiaci september o 11.30 hod. Ak tento deň nie je v Luxembursku bankovým pracovným dňom, ročné valné zhromaždenie sa koná v najbližší bankový pracovný deň.

Informácie o čistej inventárnej hodnote akcií jednotlivých podfondov sú k dispozícii každý bankový pracovný deň v sídle fondu. Predstavenstvo môže neskôr rozhodnúť o zverejnení týchto informácií o čistej inventárnej hodnote v domácej tlači tých krajín, v ktorých sa akcie fondu ponúkajú alebo obchodujú. Tieto informácie možno získať aj u správnej spoločnosti ako aj v bankách, ktoré vykonávajú funkciu sprostredkovateľa platieb.

Účtovný rok začína 1. apríla každého kalendárneho roku a končí posledným dňom mesiaca marca nasledujúceho kalendárneho roku.

Ďalšie informácie pre akcionárov sa zverejňujú v „Luxemburger Wort“ ako aj v domácej tlači krajín, kde sa akcie obchodujú, pokiaľ toto zverejnenie predpisujú stanovy alebo predajný prospekt.

Výročné správy k 31. marcu, potvrdené audítorom, audítorom neoverené polročné správy k 30. septembru ako aj zoznam zmien v portfóliu cenných papierov (nákup a predaj cenných papierov) sú akcionárom bezplatne k dispozícii v deponitnej banke, u správnej spoločnosti, v bankách, ktoré vykonávajú funkciu sprostredkovateľa platieb, ako aj v sídle fondu. Tieto správy sa vzťahujú súčasne na jednotlivé podfondy i na celkový majetok fondu.

**Statement of net assets  
as at 30/09/2010**

---

**English**

---

**Assets**

1. Securities portfolio at cost price
2. Securities portfolio at market value  
(Note 2.2)
3. Cash at banks
4. Dividends receivable
5. Unrealized gain on forward  
foreign exchange contracts (Note 2.5)
6. Other receivables
7. **Total assets**

**Liabilities**

8. Bank overdrafts
9. Bank interest payable
10. Unrealized loss on forward foreign  
exchange contracts (Note 2.5)
11. Unrealized loss on futures contracts  
(Note 2.4)
12. Expenses payable
13. **Total liabilities**
14. **Total net assets at the end of the financial period**
15. "C" class shares outstanding
16. Net asset value per "C" class share

**Financial year ended March 31, 2010**

17. "C" class shares outstanding
18. Total net assets
19. Net asset value per "C" class share

**Financial year ended March 31, 2009**

20. "C" class shares outstanding
21. Total net assets
22. Net asset value per "C" class share

**Nettovermögensaufstellung zum / Výkaz čistých aktiv k /  
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2010**

Deutsch	Čeština	Slovenčina
<b>Aktiva</b>	<b>Aktiva</b>	<b>Aktíva</b>
1. Wertpapierbestand zum Anschaffungswert	Portfolio cenných papírů za pořizovací hodnotu	Portfólio cenných papierov za nadobúdaciu cenu
2. Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2.2)	Portfolio cenných papírů za tržní hodnotu (pozn. 2.2)	Portfólio cenných papierov za trhovú cenu (pozn. 2.2)
3. Bankguthaben	Hotovost v bankách	Hotovosť v bankách
4. Forderungen aus Dividenden	Pohledávky za dividendami	Pohľadávky z dividend
5. Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2.5)	Nerealizované výnosy z měnových forwardů (pozn. 2.5)	Nerealizovaný zisk z menových forwardov (pozn. 2.5)
6. Sonstige Forderungen	Ostatní pohledávky	Ostatné pohľadávky
7. <b>Aktiva insgesamt</b>	<b>Aktiva celkem</b>	<b>Aktíva celkom</b>
<b>Passiva</b>	<b>Pasiva</b>	<b>Pasíva</b>
8. Banküberziehungskredit	Krátkodobé bankovní úvěry	Krátkodobé bankové úvery
9. Zu zahlende Bankzinsen	Splatné bankovní úroky	Splatné bankové úroky
10. Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2.5)	Nerealizované ztráty z měnových forwardů (pozn. 2.5)	Nerealizovaná strata z menových forwardov (pozn. 2.5)
11. Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Erläuterung 2.4)	Nerealizované ztráty z futures (pozn. 2.4)	Nerealizovaná strata z futuritných kontraktov (pozn. 2.4)
12. Zu zahlende Kosten	Splatné náklady	Splatné náklady
13. <b>Passiva insgesamt</b>	<b>Pasiva celkem</b>	<b>Pasíva celkom</b>
14. <b>Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>Čistá aktiva na konci finančního období</b>	<b>Čistý majetok na konci finančného obdobia</b>
15. Im Umlauf befindliche Aktien der Klasse „C“	Aktie třídy „C“ v oběhu	Aktie triedy „C“ v obehu
16. Nettoinventarwert je Aktie der Klasse „C“	Čistá inventární hodnota akcie třídy „C“	Čistá inventárna hodnota akcie triedy „C“
<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2010</b>	<b>Finanční rok uzavřený k 31. březnu 2010</b>	<b>Finančný rok k 31. marcu 2010</b>
17. Im Umlauf befindliche Aktien der Klasse „C“	Aktie třídy „C“ v oběhu	Aktie triedy „C“ v obehu
18. Nettovermögen	Čistá aktiva celkem	Čisté aktíva celkom
19. Nettoinventarwert je Aktie der Klasse „C“	Čistá inventární hodnota akcie třídy „C“	Čistá inventárna hodnota akcie triedy „C“
<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2009</b>	<b>Finanční rok uzavřený k 31. březnu 2009</b>	<b>Finančný rok k 31. marcu 2009</b>
20. Im Umlauf befindliche Aktien der Klasse „C“	Aktie třídy „C“ v oběhu	Aktie triedy „C“ v obehu
21. Nettovermögen	Čistá aktiva celkem	Čisté aktíva celkom
22. Nettoinventarwert je Aktie der Klasse „C“	Čistá inventární hodnota akcie třídy „C“	Čistá inventárna hodnota akcie triedy „C“

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen integralen Bestandteil dieses Finanzausweises dar. / Příložené poznámky jsou nedílnou součástí těchto účetních výkazů. / Priložené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou týchto účtovných výkazov.

Statement of net assets as at / *Nettovermögensaufstellung zum /*  
*Výkaz čistých aktiv k / Výkaz čistých aktiv k 30/09/2010*

	WORLDSELECT ONE Consolidated	WORLDSELECT ONE First Selection	WORLDSELECT ONE Asset Allocation
	EUR	EUR	EUR
1.	129,305,440	98,908,453	30,396,987
2.	143,576,987	112,812,638	30,764,349
3.	1,292,076	772,880	519,196
4.	210,100	-	210,100
5.	278,884	102,593	176,291
6.	244,127	220,944	23,183
7.	<b>145,602,174</b>	<b>113,909,055</b>	<b>31,693,119</b>
8.	676,079	462	675,617
9.	883	665	218
10.	60,281	60,281	-
11.	49,200	49,200	-
12.	753,191	620,599	132,592
13.	<b>1,539,634</b>	<b>731,207</b>	<b>808,427</b>
14.	<b>144,062,540</b>	<b>113,177,848</b>	<b>30,884,692</b>
15.		11,773,223.510	2,958,650.905
16.		9.61	10.44
17.		13,143,928.751	3,169,898.703
18.		131,609,783	33,134,483
19.		10.01	10.45
20.		14,069,346.633	2,610,584.059
21.		97,503,309	24,122,219
22.		6.93	9.24

The accompanying notes form an integral part of these financial statements. / *Die beigefügten Erläuterungen stellen einen integralen Bestandteil dieses Finanzausweises dar. / Příložené poznámky jsou nedílnou součástí těchto účetních výkazů. / Priložené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou týchto účtovných výkazov.*





**Statement of operations  
and changes in net assets  
as at 30/09/2010**

---

**English**

---

**Income**

1. Dividends
2. Bank interest
3. Retrocession of management fee (Note 3)
4. Other income
  
5. **Total income**

**Expenses**

6. Management fee (Note 3)
7. Performance fee
8. Paying agent's expenses
9. Custodian Bank fee (Note 4)
10. Administrative expenses
11. Professional expenses
12. "Taxe d'abonnement" (Note 5)
13. Bank interest
14. Other expenses
  
15. **Total expenses**
  
16. **Net investment income / (loss)**
  
17. **Realized net profit/(loss) on:**
18. - Securities portfolio
19. - Futures contracts
20. - Currencies
21. - Forward foreign exchange contracts/swaps
  
22. **Realized net profit/(loss)  
for the financial period**
  
23. **Change in the unrealized  
net appreciation/depreciation on:**
24. - Securities portfolio
25. - Futures contracts
26. - Currencies
27. - Forward foreign exchange contracts
  
27. **Increase/(decrease) in net assets**
28. Subscriptions
29. Redemptions
  
30. **Net assets at the beginning of the financial period**
  
31. **Net assets at the end of the financial period**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

**Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens zum /  
Výkaz transakcí a změn čistých aktiv k / Výkaz transakcií a zmien čistých aktiv k  
30/09/2010**

Deutsch	Čeština	Slovenčina
<b>Erträge</b>	<b>Výnosy</b>	<b>Výnosy</b>
1. Dividenden	Dividendy	Dividendy
2. Bankzinsen	Bankovní úroky	Bankové úroky
3. Rückvergütung der Verwaltungsgebühr (Erl. 3)	Vrácené správní poplatky (pozn. 3)	Vrátenie správnych poplatkov (pozn. 3)
4. Andere Erträge	Ostatní výnosy	Ostatné výnosy
<b>5. Erträge insgesamt</b>	<b>Výnosy celkem</b>	<b>Výnosy celkom</b>
<b>Aufwendungen</b>	<b>Náklady</b>	<b>Náklady</b>
6. Managementgebühr (Erläuterung 3)	Správní poplatek (pozn. 3)	Správny poplatok (pozn. 3)
7. Performancegebühren	Výkonnostní provize	Výkonnostná provízia
8. Zahlstellenkosten	Poplatky platebnímu agentovi	Poplatky za sprostredkovanie platieb
9. Depotbankgebühr (Erläuterung 4)	Poplatky za úschovu cenných papírů (pozn. 4)	Poplatky za úschovu cenných papierov (pozn. 4)
10. Verwaltungskosten	Administrativní náklady	Administratívne náklady
11. Honorare	Režijní náklady	Režijné náklady
12. „Taxe d'abonnement“ (Erläuterung 5)	Registrační poplatek (pozn. 5)	Paušální daň (pozn. 5)
13. Bankzinsen	Bankovní úroky	Bankové úroky
14. Sonstige Aufwendungen	Ostatní náklady	Ostatné náklady
<b>15. Aufwendungen insgesamt</b>	<b>Náklady celkem</b>	<b>Náklady celkom</b>
<b>16. Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen</b>	<b>Čistý zisk/(ztráta) z investic</b>	<b>Čistý zisk/(strata) z investícií</b>
<b>17. Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>	<b>Realizovaný čistý zisk/(ztráta) z:</b>	<b>Realizovaný čistý zisk/(strata) z:</b>
18. - Wertpapierbestand	- investičního portfolia	- portfolia cenných papierov
19. - Terminkontrakten	- futures	- futuritných kontraktov
20. - Devisen	- zahraničních měn	- devíz
21. - Devisenterminkontrakten/Swaps	- měnových forwardů/swapů	- menových forwardov/swapov
<b>22. Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum</b>	<b>Realizovaný čistý zisk/(ztráta) za finanční období</b>	<b>Realizovaný čistý zisk/(strata) za finančné obdobie</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Nettoerhöhung/(-minderung) aus:</b>	<b>Změna čistého nerealizovaného zhodnocení/znehodnocení:</b>	<b>Zmena nerealizovaného zvýšenia/zníženia čistej hodnoty:</b>
23. - Wertpapierbestand	- investičního portfolia	- portfolia cenných papierov
24. - Terminkontrakten	- futures	- futuritných kontraktov
25. - Devisen	- zahraničních měn	- devíz
26. - Devisenterminkontrakten	- měnových forwardů	- menových forwardov
<b>27. Erhöhung/(Minderung) des Nettovermögens</b>	<b>Zvýšení/(snížení) hodnoty čistých aktiv</b>	<b>Zvýšenie/(zníženie) čistého majetku</b>
28. Zeichnungen	Úpisy	Emisie
29. Rücknahmen	Odkup	Spätne odkupy
<b>30. Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>Čistá aktiva na začátku finančního období</b>	<b>Čistý majetok na začiatku finančného obdobia</b>
<b>31. Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>Čistá aktiva na konci finančního období</b>	<b>Čistý majetok na konci finančného obdobia</b>

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen integralen Bestandteil dieses Finanzausweises dar. / Připojené poznámky jsou nedílnou součástí těchto účetních výkazů. / Priložené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou týchto účtovných výkazov.

*Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens zum /  
Výkaz transakcí a změn čistých aktiv k / Výkaz transakcií a zmien čistých aktiv k  
30/09/2010*

	WORLDSELECT ONE Consolidated	WORLDSELECT ONE First Selection	WORLDSELECT ONE Asset Allocation
	EUR	EUR	EUR
1.	390,981	-	390,981
2.	950	424	526
3.	200,228	148,050	52,178
4.	8,660	-	8,660
5.	<b>600,819</b>	<b>148,474</b>	<b>452,345</b>
6.	1,468,433	1,125,533	342,900
7.	2,288	-	2,288
8.	803,792	639,650	164,142
9.	114,638	91,259	23,379
10.	114,639	91,259	23,380
11.	26,456	21,086	5,370
12.	11,996	8,389	3,607
13.	2,816	817	1,999
14.	96,470	78,616	17,854
15.	<b>2,641,528</b>	<b>2,056,609</b>	<b>584,919</b>
16.	<b>(2,040,709)</b>	<b>(1,908,135)</b>	<b>(132,574)</b>
17.			
18.	1,839,730	1,930,968	(91,238)
19.	(1,266,601)	(1,266,601)	-
20.	3,076,180	1,950,799	1,125,381
21.	(200,053)	324,928	(524,981)
22.	<b>1,408,547</b>	<b>1,031,959</b>	<b>376,588</b>
23.	(6,269,254)	(5,645,287)	(623,967)
24.	(351,574)	(351,574)	-
25.	(150,667)	(109,032)	(41,635)
26.	361,276	123,990	237,286
27.	<b>(5,001,672)</b>	<b>(4,949,944)</b>	<b>(51,728)</b>
28.	10,400,951	6,269,656	4,131,295
29.	(26,081,005)	(19,751,647)	(6,329,358)
30.	<b>164,744,266</b>	<b>131,609,783</b>	<b>33,134,483</b>
31.	<b>144,062,540</b>	<b>113,177,848</b>	<b>30,884,692</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements. / Die beigefügten Erläuterungen stellen einen integralen Bestandteil dieses Finanzausweises dar. / Příložené poznámky jsou nedílnou součástí těchto účetních výkazů. / Priložené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou týchto účtovných výkazov.

## Securities portfolio statement as at / Wertpapierbestand zum / Stav portfolia ke dni / Stav portfólia k 30/09/2010

Currency	Quantity	Name	Market value	% of net assets
Währung	Stückzahl	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Měna	Množství	Název	Tržní hodnota	% čistých aktiv
Mena	Množstvo	Názov	Trhová hodnota	% čistých aktiv

EUR

Units of UCITS and UCIs within the meaning of article 41 (1) e) of the Luxembourg law of December 20, 2002 / Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41 (1) (e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 / Podíly ve fondech UCITS a UCI ve smyslu čl. 41 odst. 1 písm. e) lucemburského zákona ze dne 20. prosince 2002 / Podiely vo fondoch UCITS a UCI v zmysle čl. 41 ods. 1 písm. e) luxemburského zákona z 20. decembra 2002

EUR	88,000.000	ALKEN FUND EUROPEAN OPPORTUNITIES R C	10,020,560	8.86
EUR	482,500.000	FRANKLIN TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN I ACC	6,837,025	6.04
EUR	115,000.000	METZLER EUROPEAN GROWTH	10,383,350	9.17
EUR	3,690.000	UNI GLOBAL MINIMUM VARIANCE EUROPE C	6,185,695	5.47
JPY	87,000.000	CALLANDER JAPAN NEW GROWTH I	6,003,611	5.30
USD	555,000.000	ALGER AMERICAN ASSET GROWTH FUND INS.C.	10,688,617	9.44
USD	1,653,446.650	FIDELITY FUNDS SOUTH EAST ASIA FUND	7,884,845	6.97
USD	1,350,000.000	FRANKLIN TEMPLETON MUTUAL BEACON I ACC	11,495,698	10.16
USD	4,955,269.280	JAPANESE EQUITY CORE FUND CL.C	5,575,088	4.93
USD	110.000	PARVEST US MID CAP INSTITUTIONS C	9,760,114	8.62
USD	83.000	PARVEST US VALUE INSTITUTIONS C	5,003,184	4.42
USD	100,000.000	SSGA US INDEX EQUITY FUND I USD SI	12,543,569	11.08
USD	1,050,000.000	UBS USA GROWTH USD CL.P ACC.C.	10,431,282	9.22

**TOTAL UNITS OF UCITS AND UCIS WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41 (1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF DECEMBER 20, 2002 / Anteile an OGAW- bzw.**

**OGA-Fonds gemäß Artikel 41 (1) (e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt / Celkem podíly ve fondech UCITS a UCI ve smyslu čl. 41 odst. 1 písm. e) lucemburského zákona ze dne 20. prosince 2002 / Podiely vo fondoch UCITS a UCI v zmysle čl. 41 ods. 1 písm. e) luxemburského zákona z 20. decembra 2002 celkom**

**112,812,638 99.68**

**TOTAL SECURITIES PORTFOLIO / Wertpapierbestand insgesamt / Investiční portfolio celkem / Celkom portfólio cenných papierov**

**112,812,638 99.68**

Geographic breakdown of the securities portfolio as at / *Geografische Aufgliederung des Wertpapierbestands zum* / *Rozdělení portfolia podle regionální alokace k* / *Rozdelenie portfólia podľa regionálnej alokácie k* 30/09/2010

	<i>% of net assets / % des Nettovermögens / % čistých aktiv / % čistých aktiv</i>
Luxembourg / <i>Luxemburg / Lucembursko / Luxembursko</i>	74.50
Ireland / <i>Irland / Írsko / Írsko</i>	14.10
France / <i>Frankreich / Francie / Francúzsko</i>	11.08
	<b>99.68</b>

Forward foreign-exchange contracts as at / *Devisenterminkontrakte zum / Měnové forwardy ke dni / Menové forwardy k 30/09/2010*

Currencies bought	Amount	Currencies sold	Amount	Unrealized gains/(losses)	Maturity
<i>Gekaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Verkaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) in</i>	<i>Fälligkeit</i>
<i>Kupovaná měna</i>	<i>Částka</i>	<i>Prodávaná měna</i>	<i>Částka</i>	<i>Nerealizované zisky/(ztráty) v</i>	<i>Splatnost</i>
<i>Nakupovaná mena</i>	<i>Částka</i>	<i>Predávaná mena</i>	<i>Částka</i>	<i>Nerealizované výnosy/(straty) v</i>	<i>Splatnosť</i>
EUR					
EUR	1,573,300	USD	2,000,000	102,593	14/10/2010
GBP	1,900,000	EUR	2,251,164	(43,570)	22/10/2010
USD	2,500,000	EUR	1,855,453	(16,711)	14/10/2010
				<b>42,312</b>	

Futures contracts as at / *Terminkontrakte zum / Futures ke dni / Futuritné kontrakty k 30/09/2010*

Currency	Position	Quantity	Name	Unrealized gains/(losses)	Commitment in foreign currency
<i>Währung</i>	<i>Position</i>	<i>Stückzahl</i>	<i>Bezeichnung</i>	<i>Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) in</i>	<i>Verpflichtung in Fremdwährung</i>
<i>Měna</i>	<i>Pozice</i>	<i>Množství</i>	<i>Název</i>	<i>Nerealizované zisky/(ztráty) v</i>	<i>Závazky v cizích měnách</i>
<i>Mena</i>	<i>Pozícia</i>	<i>Množstvo</i>	<i>Názov</i>	<i>Nerealizované výnosy/straty v</i>	<i>Závazky v cudzej mene</i>
EUR					
EUR	P	60	STOXX 50 12/10	(49,200) <b>(49,200)</b>	1,491,600

A total amount of EUR 106,200 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.

*Im Posten „Bankguthaben“ ist ein Gesamtbetrag in Höhe von EUR 106 200 enthalten, der als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten zu Gunsten der Makler eingefroren wurde.*

*Depozitní marže uložená u obchodníka s cennými papíry jako záruka na termínované kontrakty činila EUR 106 200 a je zahrnuta v účetní položce „Hotovost v bankách“.*

*Depozitná marža uložená u obchodníka s cennými papiermi ako záruka na termínové kontrakty činila EUR 106 200 a je zahrnutá v položke „Hotovosť v bankách“.*

## Securities portfolio statement as at / Wertpapierbestand zum / Stav portfolia ke dni / Stav portfólia k 30/09/2010

Currency	Quantity	Name	Market value	% of net assets
Währung	Stückzahl	Bezeichnung	Marktwert	% des Nettovermögens
Měna	Množství	Název	Tržní hodnota	% čistých aktiv
Mena	Množstvo	Názov	Trhová hodnota EUR	% čistých aktiv

Units of UCITS and UCIs within the meaning of article 41 (1) e) of the Luxembourg law of December 20, 2002 / Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41 (1) (e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 / Podíly ve fondech UCITS a UCI ve smyslu čl. 41 odst. 1 písm. e) lucemburského zákona ze dne 20. prosince 2002 / Podiely vo fondoch UCITS a UCI v zmysle čl. 41 ods. 1 písm. e) luxemburského zákona z 20. decembra 2002

EUR	3.000	AMUNDI TRESO ETAT	717,078	2.32
EUR	8,392.155	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS	1,164,170	3.77
EUR	13,981.000	DEKA COMMODITIES I CL. T CAPIT	1,144,345	3.70
EUR	37,802.000	DEKA CORPORATE BOND HIGH YIELD EURO FCP D	1,497,715	4.85
EUR	34,020.000	DEKA GENUESSE+RENTEN	1,122,660	3.63
EUR	51.000	DEKA INSTITUTIONAL GELDMARKTGARANT CL.FT CAPT.	280,320	0.91
EUR	4,146.000	DEKA SCHWEIZ THESAURISATION	779,158	2.52
EUR	7,578.000	DEKALUXTEAM EM BOND TF DIST.	756,663	2.45
EUR	11,565.000	DEKALUXTEAM EMERGING MARKETS D.	1,176,161	3.81
EUR	6,375.000	DEKA-MIDDLEEAST AFRICA TF DIS.	743,835	2.41
EUR	55,678.000	HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS - EURO HIGH YIELD BOND I C	1,554,752	5.03
EUR	11.210	PARVEST AGRICULTURE INST	1,121,893	3.63
EUR	9.380	PARVEST EUROPEAN HIGH YIELD BOND INST	1,102,164	3.57
EUR	6,582.000	PICTET FUNDS - (EUR) SOVEREIGN LIQUIDITY I C	676,103	2.19
EUR	867,179.000	THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC - EUROPEAN HIGH YIELD BOND I EUR	1,575,231	5.10
GBP	2,353,784.000	THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC - STRATEGIC BOND FUND INST.DIS.	1,456,707	4.72
GBP	1,192,444.698	THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC - UK CORPORATE BOND FUND INST. CL.2	746,568	2.42
GBP	540,064.000	THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC - UK SMALLER COMPANIES INST.2	737,361	2.39
USD	72,378.000	HSBC GIF GLOBAL EMERGING MARKETS BOND I C		
		GLOBAL INVESTMENT FUND	1,530,269	4.95
USD	146,208.000	HSBC GLOBAL EMERGING MARKETS LOC I C.	1,549,919	5.02
USD	41,211.000	HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS - ASIA EX JAPAN EQUITY SMALLER COMPANIES I C.	1,150,053	3.72
USD	4,884.000	HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS - INDIAN EQUITIES CL.IC C.	777,033	2.52
USD	7.590	PARVEST ASIAN CONVERTIBLE BOND INST	1,436,852	4.65
USD	2,957.15	PARVEST BRAZIL C1	362,234	1.17
USD	6.700	PARVEST EMERGING MARKETS BOND INC	1,258,248	4.07
USD	1.640	PARVEST GLOBAL BOND INSTITUTIONS	227,461	0.74
USD	5.000	PARVEST INDIA INST C	743,397	2.41
USD	4.190	PARVEST WORLD TECHNOLOGY INS C	367,863	1.19
USD	761,444.000	THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC - EMERGING MARKET BONDS	1,448,194	4.69
USD	366,552.000	THREADNEEDLE SPECIALIST INVESTMENT FUNDS ICVC - CHINA OPPORTUNITIES FUND	767,713	2.49
USD	621,848.000	THREADNEEDLE SPECIALIST INVESTMENT FUNDS ICVC - GLOBAL EQUITY INCOME FUND ACC NET USD	792,229	2.57

**TOTAL UNITS OF UCITS AND UCIS WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41 (1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF DECEMBER 20, 2002 / Anteile an OGAW- bzw.**

**OGA-Fonds gemäß Artikel 41 (1) (e) des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 insgesamt / Celkem podíly ve fondech UCITS a UCI ve smyslu čl. 41 odst. 1 písm. e) lucemburského zákona ze dne 20. prosince 2002 / Podiely vo fondoch UCITS a UCI v zmysle čl. 41 ods. 1 písm. e) luxemburského zákona z 20. decembra 2002 celkom**

**30,764,349 99.61**

**TOTAL SECURITIES PORTFOLIO / Wertpapierbestand insgesamt / Investiční portfolio celkem / Celkom portfólio cenných papierov**

**30,764,349 99.61**

Geographic breakdown of the securities portfolio as at / *Geografische Aufgliederung des Wertpapierbestands zum / Rozdělení portfolia podle regionální alokace ke dni / Rozdelenie portfólia podľa regionálnej alokácie k 30/09/2010*

	<i>% of net assets / % des Nettovermögens / % čistých aktiv / % čistých aktiv</i>
Luxembourg / <i>Luxemburg / Lucembursko / Luxembursko</i>	66.77
United Kingdom / <i>Vereinigtes Königreich / Spojené království / Spojené kráľovstvo</i>	24.38
Germany / <i>Deutschland / Německo / Nemecko</i>	6.14
France / <i>Frankreich / Francie / Francúzsko</i>	2.32
	<b>99.61</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements. / *Die beigefügten Erläuterungen stellen einen integralen Bestandteil dieses Finanzausweises dar. / Připojené poznámky jsou nedílnou součástí těchto účetních výkazů. / Priložené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou týchto účtovných výkazov.*



Forward foreign-exchange contracts as at / *Devisenterminkontrakte zum / Měnové forwardy ke dni / Menové forwardy k 30/09/2010*

Currencies bought	Amount	Currencies sold	Amount	Unrealized gains/(losses)	Maturity
<i>Gekaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Verkaufte Währungen</i>	<i>Betrag</i>	<i>Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) in</i>	<i>Fälligkeit</i>
<i>Kupovaná měna</i>	<i>Částka</i>	<i>Prodávaná měna</i>	<i>Částka</i>	<i>Nerealizované zisky/(ztráty) v</i>	<i>Splatnost</i>
<i>Nakupovaná mena</i>	<i>Částka</i>	<i>Predávaná mena</i>	<i>Částka</i>	<i>Nerealizované výnosy/(straty) v</i>	<i>Splatnosť</i>
				<b>EUR</b>	
EUR	737,990	GBP	630,000	6,218	26/10/2010
EUR	1,419,265	GBP	1,220,000	2,183	26/10/2010
EUR	12,176,299	USD	16,330,000	167,890	26/10/2010
				<b>176,291</b>	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements. / *Die beigefügten Erläuterungen stellen einen integralen Bestandteil dieses Finanzausweises dar. / Příložené poznámky jsou nedílnou součástí těchto účetních výkazů. / Priložené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou týchto účtovných výkazov.*

## Notes to the financial statements as at September 30, 2010

### Note 1. Activity

WORLDSELECT ONE (the “Fund”) is organized pursuant to Part I of the Luxembourg law of December 20, 2002 relating to Undertakings for Collective Investment and with the current version of the law of August 10, 1915 on trading companies.

As at the date of the report, the Fund consisted of two Sub-Funds:

- WORLDSELECT ONE First Selection
- WORLDSELECT ONE Asset Allocation.

The official language has been changed to English by a decision of the Extraordinary General Meeting of the shareholders held on July 24, 2009.

As at September 30, 2010, these Sub-Funds consisted only of shares of the “Classic” category.

The Sub-Fund WORLDSELECT ONE First Selection (expressed in EUR) is a Sub-Fund that invests mainly in shares/units of Undertakings for Collective Investment (“UCI”), which for their part invest in European and international equities.

To a reasonable degree, however, the Sub-Fund may hold liquid assets in its reference currency and in any other currency in which it invests.

Within the framework of the investment policy and for hedging purposes the Sub-Fund may moreover use the derivative instruments described in the prospectus. Potential investors should be aware that the use of derivatives may involve greater risks.

The objective of the Sub-Fund WORLDSELECT ONE Asset Allocation (expressed in EUR) is to invest in a discretionary manner according to a quantitative system which, based on an analysis of the performance of the Undertakings for Collective Investment in which the Sub-Fund invests, correlations between them and volatilities, will determine an asset allocation geared to current market conditions.

In order to achieve this objective, it will invest mainly in transferable securities issued anywhere in the world, and in shares and units issued by open-ended Undertakings for Collective Investment whose investment policy is to invest in such securities, without any restriction or limitation in terms of industrial or sectorial diversification, including equities, fixed and floating-rate bonds, zero-rate and convertible bonds, money market instruments, term deposits and cash.

Under exceptional circumstances, when required by the conditions on the financial markets, the Sub-Fund may invest its entire assets in term deposits and money market instruments in order to protect investors’ interests.

From April 1, 2010, the Management Company will receive for the “WORLDSELECT ONE Asset Allocation” Sub-Fund a performance fee corresponding to 15% of the difference, if positive, between the performance of each category of shares during the financial year and the benchmark index (i.e. Euribor 1M Index). This performance fee will be accrued at each Valuation Day.

The performance fee will be paid at the end of each financial year. It may even be due in the case of a decrease in the Net Asset Value of each category of shares.

The Management Company shall pay the performance fee to the Investment Adviser.

## **Note 2. Principal accounting principles and methods**

### **2.1 Financial statements**

The financial statements are prepared in accordance with Luxembourg regulations relating to Undertakings for Collective Investments.

### **2.2 Valuation of the securities portfolio**

The target fund units held in the respective Sub-Fund are valued at the latest official net asset value available on the Valuation Day, as communicated by the fund concerned or, at the unofficial value if the latter is more recent (in such case based upon a probable net asset value estimated prudently and in good faith by the Board of Directors or based upon other sources, such as information from the manager of said UCI).

### **2.3 Conversion of foreign currencies**

The values of all assets and liabilities expressed in a currency other than that of the reference currency of the relevant Sub-Fund are converted at the foreign exchange rate of the valuation date. If the exchange rates are not available, they are determined prudently and in good faith, according to the procedures defined by the Board of Directors.

The principal exchange rates applied on September 30, 2010 were as follows:

1 EUR = 1.3599 USD

1 EUR = 113.74205 JPY

1 EUR = 0.86075 GBP

### **2.4 Futures contracts**

Futures contracts are valued at their realizable value, which is based on the closing price of the market on which these contracts are traded.

### **2.5 Forward foreign exchange contracts**

The disposal value of the forward foreign exchange contracts is based on the forward foreign exchange rates at the balance sheet date for the duration of the contracts.

### **2.6 Options contracts**

The value of options contracts dealt in on Regulated Markets is based upon the last available settlement price of such contracts on the Regulated Markets on which such options contracts are traded.

## **Note 3. Management fee**

The remuneration due to BNP Paribas Investment Partners Luxembourg is payable monthly and is calculated on the basis of the average net asset value of the respective share category of a Sub-Fund for the past month.

This remuneration is fixed at a maximum of 1.85% per annum for the Sub-Fund WORLDSELECT ONE First Selection and at a maximum of 2.20% per annum for the Sub-Fund WORLDSELECT ONE Asset Allocation.

Due to the specific nature of the underlying UCI/UCITS, various expenses are debited to the Fund twice: those that are charged to the underlying funds by their service providers, and those that are charged to the Fund by its service providers. The management fee accounts for the largest portion of these expenses. That is why management fees that have been paid are partly reimbursed to the Fund. The amount of this reimbursement is negotiated on a case by case basis with the representatives of the underlying Funds. These fees are shown in the "Statement of operations and changes in net assets" under the heading "Retrocession of management fees".

The percentage of the management fees charged by the UCITS and/or UCIs in which the Fund invests varies between 0% and 2.50%.

#### **Note 4. Custodian Bank fee**

By way of remuneration for its services as Custodian Bank, BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, shall receive from the Fund a fee that is payable monthly and consists of an annual percentage of a maximum of 0.10%. It is calculated and paid on the basis of the average net asset values of the net assets of the different Sub-Funds of the Fund for the month to which the fee relates.

#### **Note 5. Taxation**

The Fund is governed by the Luxembourg tax laws.

By virtue of the current legislation and regulations, the Fund is liable to an annual “Taxe d’abonnement” of 0.05%. This “Taxe d’abonnement” is payable quarterly and is calculated on the basis of the Fund’s net assets at the end of the quarter in question.

In the event of investments being made in other Luxembourg investment funds, this part of the net assets is exempted from the “Taxe d’abonnement”.

No fee or tax is payable in Luxembourg when shares in the Fund are issued, with the exception of the fixed levy which is payable upon establishment and which concerns the raising of capital.

The income received by the Fund may be subject to a withholding tax in the country of origin and is therefore collected by the Fund after deduction of this tax, which is neither eligible for setting off nor recoverable.

## Erläuterungen zum Finanzausweis zum 30. September 2010

### Erläuterung 1. Tätigkeit

WORLDSELECT ONE (der „Fonds“) ist gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen und gemäß der aktuellen Fassung des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften organisiert.

Zum Berichtsdatum bestand der Fonds aus zwei Teilfonds:

- WORLDSELECT ONE First Selection
- WORLDSELECT ONE Asset Allocation.

Durch Änderungsbeschluss der außerordentlichen Generalversammlung der Aktionäre vom 24. Juli 2009 ist die offizielle Sprache Englisch.

Per 30. September 2010 gehörten zu den genannten Teilfonds ausschließlich Aktien der Kategorie „Classic“.

Der (in EUR notierte) WORLDSELECT ONE First Selection ist ein Teilfonds, der hauptsächlich in Aktien/Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) investiert, die ihrerseits in europäischen und internationalen Aktien anlegen.

Der Teilfonds kann gleichwohl in angemessenem Umfang liquide Assets in seiner Referenzwährung und in jeder anderen Währung halten, in der Anlagen getätigt werden.

Im Rahmen der Anlagepolitik und zu Absicherungszwecken kann der Teilfonds ferner die im Verkaufsprospekt genannten Derivate einsetzen. Potenzielle Anleger sollten bedenken, dass der Einsatz von Derivaten mit erhöhten Risiken verbunden sein kann.

Ziel des (in EUR notierten) Teilfonds WORLDSELECT ONE Asset Allocation ist es, die Anlagen diskretionär nach einem quantitativen System zu tätigen, das – ausgehend von einer Analyse der Performance der Investmentfonds, in die der Teilfonds investiert sowie von der Korrelation zwischen ihnen und den Volatilitäten – zu einer an den aktuellen Marktbedingungen orientierten Asset Allocation führt.

Zu diesem Zweck investiert der Teilfonds hauptsächlich in weltweit begebene übertragbare Wertpapiere und in Aktien bzw. Anteile offener Investmentfonds, deren Anlagepolitik Anlagen in derartigen Wertpapieren vorsieht. Die Anlagen unterliegen keinen Beschränkungen in Bezug auf die sektorielle Diversifikation und umfassen Aktien, Anleihen mit fester und variabler Verzinsung, Nullkuponanleihen, Convertibles, Geldmarktinstrumente, Festgelder und Cash.

Unter besonderen Umständen und wenn es aufgrund der Bedingungen am Finanzmarkt geboten ist, kann der Teilfonds sein gesamtes Vermögen in Festgeldern und Geldmarktinstrumenten anlegen, um die Interessen der Anleger zu wahren.

Seit dem 1. April 2010 erhält die Managementgesellschaft für den Teilfonds „WORLDSELECT ONE Asset Allocation“ eine Performance Fee in Höhe der – positiven – Differenz zwischen der Performance jeder Aktienkategorie während des Geschäftsjahres und dem Referenzindex (Euribor 1M Index). Diese Performance Fee wird an jedem Bewertungstag abgerechnet und zurückgestellt. Die Performance Fee wird jeweils am Ende des Geschäftsjahres gezahlt. Sie kann auch im Falle eines Rückgangs des Nettoinventarwerts jeder Aktienkategorie anfallen.

Die Managementgesellschaft zahlt die Performance Fee an den Anlageberater.

## **Erläuterung 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden**

### **2.1 *Finanzausweis***

Der Finanzausweis wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen für Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

### **2.2 *Bewertung des Wertpapierbestands***

Die im Teilfonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten amtlichen Nettoinventarwert bewertet, der am Bewertungstag verfügbar ist und vom betreffenden Fonds mitgeteilt wurde; alternativ kann die Bewertung zum inoffiziellen Nettoinventarwert erfolgen, wenn dieser jüngerer Datums ist (in diesem Fall basiert die Bewertung auf dem wahrscheinlichen Nettoinventarwert, der vom Verwaltungsrat vorsichtig und nach Treu und Glauben geschätzt wird, oder auf anderen Quellen wie beispielsweise Angaben des Managers des betreffenden OGA).

### **2.3 *Umrechnung von Fremdwährungen***

Die Werte aller Aktiva und Passiva, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds lauten, werden zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs umgerechnet. Sind keine Wechselkurse verfügbar, werden sie vorsichtig und nach Treu und Glauben unter Anwendung der vom Verwaltungsrat festgelegten Methoden bestimmt.

Die am 30. September 2010 angewandten Wechselkurse der wichtigsten Währungen waren:

1 EUR = 1,3599 USD

1 EUR = 113,74205 JPY

1 EUR = 0,86075 GBP

### **2.4 *Terminkontrakte***

Die Terminkontrakte werden zu ihrem Veräußerungswert bewertet, der auf dem Schlusskurs des Marktes basiert, an dem diese Kontrakte gehandelt werden.

### **2.5 *Devisenterminkontrakte***

Der Veräußerungswert der Devisenterminkontrakte basiert auf den Devisenterminkursen am Bilanzstichtag für die Laufzeit der Kontrakte.

### **2.6 *Optionskontrakte***

Der Wert der an geregelten Märkten gehandelten Optionskontrakte basiert auf dem letzten verfügbaren Abrechnungskurs solcher Kontrakte an den geregelten Märkten, an denen solche Optionskontrakte gehandelt werden.

## **Erläuterung 3. Managementgebühr**

Die BNP Paribas Investment Partners Luxembourg zustehende Vergütung ist monatlich zahlbar und wird auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der jeweiligen Aktienklasse eines Teilfonds für den abgelaufenen Monat berechnet.

Diese Vergütung ist für den Teilfonds WORLDSELECT ONE First Selection auf maximal 1,85% jährlich und für den Teilfonds WORLDSELECT ONE Asset Allocation auf maximal 2,20% jährlich festgesetzt.

Aufgrund der Besonderheiten der zugrunde liegenden OGA/OGAW werden dem Fonds verschiedene Aufwendungen zweimal belastet. Dies sind zum einen die Aufwendungen, die den zugrunde liegenden Fonds von ihren Dienstleistern in Rechnung gestellt werden, zum anderen die Aufwendungen, die dem Fonds von seinen Dienstleistern berechnet werden. Der Großteil dieser Aufwendungen entfällt auf die Managementgebühr. Daher werden dem Fonds gezahlte Managementgebühren teilweise zurückerstattet. Die Höhe dieser Rückerstattung wird von Fall zu Fall mit den Vertretern der zugrunde liegenden Fonds ausgehandelt. Diese Gebühren sind in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter dem Posten „Rückvergütung der Verwaltungsgebühr“ ausgewiesen.

Die von den OGAW bzw. OGA, in die der Fonds investiert, in Rechnung gestellten Managementgebühren bewegen sich zwischen 0% und 2,50%.

#### **Erläuterung 4. Depotbankgebühr**

Als Vergütung für ihre Dienste als Depotbank erhält die Luxemburger Niederlassung von BNP Paribas Securities Services vom Fonds eine monatlich zahlbare Gebühr in Höhe von maximal 0,10% jährlich. Sie wird auf der Basis der durchschnittlichen Nettoinventarwerte der Nettovermögen der verschiedenen Teilfonds für den Monat, auf den sich die Gebühr bezieht, berechnet und gezahlt.

#### **Erläuterung 5. Besteuerung**

Der Fonds unterliegt den Luxemburger Steuergesetzen.

Aufgrund der geltenden Gesetze und Verordnungen unterliegt der Fonds einer jährlichen „Taxe d’abonnement“ in Höhe von 0,05%. Diese ist vierteljährlich zahlbar und wird auf der Grundlage des Nettovermögens des Fonds am Ende des jeweiligen Quartals berechnet.

Werden Anlagen in andere Luxemburger Investmentfonds getätigt, ist dieser Teil des Nettovermögens von der „Taxe d’abonnement“ befreit.

In Luxemburg fallen bei der Ausgabe von Aktien des Fonds keine Gebühren oder Steuern an. Eine Ausnahme gilt für die feste Abgabe, die bei der Gründung zu zahlen ist und die Kapitalbeschaffung betrifft.

Die vom Fonds vereinnahmten Erträge unterliegen im Ursprungsland möglicherweise einer Quellensteuer und werden daher vom Fonds nach Abzug dieser Steuer vereinnahmt, die weder verrechnet noch rückerstattet werden kann.

## Poznámky k účetním výkazům k 30. září 2010

### Poznámka 1. Činnost

WORLDSELECT ONE (dále jen „fond“ je organizován podle části I lucemburského zákona ze dne 20. prosince 2002 o subjektech kolektivního investování a podle zákona ze dne 10. srpna 1915 o obchodních společnostech, ve znění pozdějších změn.

K datu této zprávy fond sestává ze dvou podfondů:

- WORLDSELECT ONE First Selection
- WORLDSELECT ONE Asset Allocation.

Z rozhodnutí mimořádné valné hromady akcionářů, která se konala dne 24. července 2009, byl úřední jazyk fondu změněn na angličtinu.

K 30. září 2010 obsahují portfolia těchto podfondů pouze akcie kategorie „Classic“.

Podfond WORLDSELECT ONE First Selection (denominovaný v EUR) investuje přednostně do podílových listů nebo akcií subjektů kolektivního investování (UCI), jejichž portfolia obsahují evropské i světové akcie.

Podfond může nicméně udržovat ve svém portfoliu přiměřené množství likvidních aktiv v referenční měně resp. v každé další měně, ve které investuje.

V rámci investiční politiky, jakož i z důvodů zajištění, může podfond rovněž používat finanční deriváty popsané v prospektu. Upozorňujeme však potenciální investory na skutečnost, že investice do derivátů může být spojena se zvýšeným rizikem.

Cílem podfondu WORLDSELECT ONE Asset Allocation (denominovaného v EUR) je investovat podle volného uvážení a v rámci kvantitativní metody alokace aktiv založené na analýze výkonnosti fondů kolektivního investování, do kterých podfond investuje, přičemž korelace výkonnosti s volatilitou určuje alokaci aktiv přizpůsobenou aktuálním podmínkám trhu.

K dosažení tohoto cíle bude fond investovat především do převoditelných cenných papírů emitovaných v kterékoli zemi světa, do akcií a podílových listů emitovaných otevřenými fondy kolektivního investování, jejichž investiční politikou je investovat do takovýchto cenných papírů bez jakéhokoli omezení, pokud jde o průmyslovou nebo oborovou diverzifikaci, jakož i do akcií a dluhopisů s pevnou, pohyblivou nebo nulovou úrokovou sazbou, převoditelných dluhopisů, nástrojů peněžního trhu, termínovaných vkladů a hotovostí.

Za výjimečných okolností a v případě, že to vyžaduje situace na finančních trzích, má podfond možnost investovat veškerá aktiva do nástrojů peněžního trhu za účelem ochrany zájmů investorů.

Počínaje dnem 1. dubna 2010 bude podfond „WORLDSELECT ONE Asset Allocation“ vyplácet správní společnosti výkonostní provizi ve výši 15 % z kladného rozdílu mezi výkonností jednotlivých kategorií akcií za finanční rok a výkonností srovnávacího indexu (Euribor 1M) v průběhu finančního roku. Tato výkonostní provize bude vypočtena vždy v den ocenění.

Výkonostní provize bude splatná na konci každého finančního roku. Nárok na výkonostní provizi může vzniknout i v případě poklesu čisté hodnoty aktiv jednotlivých kategorií akcií.

Správní společnost vyplatí výkonostní provizi investičnímu poradci.



## **Poznámka 2. Hlavní účetní zásady a postupy**

### **2.1 Finanční výkazy**

Finanční výkazy jsou vyhotoveny dle lucemburských platných předpisů, kterým podléhají subjekty kolektivního investování.

### **2.2 Ocenění portfolia cenných papírů**

Podílové listy cílového fondu obsažené v příslušném podfondu jsou oceňovány na základě příslušným fondem sdělené poslední oficiální čisté inventární hodnoty, která je dostupná v rozhodný den, popř. dle posledního neoficiálního odhadu jejich hodnoty, jestliže tento odhad je pozdějšího data (a vychází z pravděpodobné inventární hodnoty stanovené obezřetně a v dobré víře představenstvem nebo z jiných zdrojů, například z informací investičního manažera příslušného investičního fondu).

### **2.3 Přepočítání cizích měn**

Hodnota veškerých čistých aktiv a pasiv v portfoliu vyjádřených v jiné měně než je měna příslušného podfondu se převedou ve směnném kurzu platném ke dni ocenění. Nejsou-li směnné kurzy k dispozici, budou tato aktiva a pasiva oceněna obezřetně a v dobré víře v souladu s postupy, který stanoví představenstvo společnosti.

K přepočtům byly použity hlavní směnné kurzy platné k 30. září 2010:

1 EUR = 1,3599 USD

1 EUR = 113,74205 JPY

1 EUR = 0,86075 GBP

### **2.4 Futures**

Futures jsou oceňovány na základě jejich prodejní hodnoty, odpovídající uzavíracímu kurzu trhu, na kterém jsou obchodovány.

### **2.5 Měnové forwardy**

Prodejní hodnota měnových forwardů je stanovena na základě forwardového směnného kurzu platného pro zbytkovou dobu platnosti forwardového kontraktu v den účetní uzávěrky.

### **2.6 Opce**

Hodnota opcí obchodovaných na regulovaných trzích je stanovována na základě jejich posledního známého zúčtovacího kurzu na regulovaném trhu, na kterém jsou tyto opce obchodovány.

## **Poznámka 3. Správní poplatek**

Provize za správu portfolia vyplácená společností BNP Paribas Investment Partners Luxembourg je splatná měsíčně a vypočítává se na základě průměrné hodnoty čistých aktiv příslušné kategorie akcií podfondu za uplynulý měsíc.

Maximální výše této provize odpovídá roční sazbě 1,85 % pro podfond WORLDSELECT ONE First Selection a 2,20 % pro podfond WORLDSELECT ONE Asset Allocation.

Vzhledem ke specifické povaze podkladových UCI/UCITS jsou fondu účtovány různé provize dvakrát: jsou to jednak provize, které účtují jednotlivým podfondům jejich poskytovatelé služeb a jednak provize, které fondu účtují jeho poskytovatelé služeb. Největší část těchto provizí představují správní poplatky. Z toho důvodu je část odvedených správních poplatků fondu zpětně hrazena. Výška této zpětné úhrady se stanoví v jednotlivých případech na základě dohody se zástupci podkladového fondu. Tyto poplatky jsou uvedeny ve „Výkazu transakcí a změn čistých aktiv“ v řádku „Vrácené správní poplatky“.

Percentuální výše správních poplatků účtovaných fondy UCITS resp. UCI, do kterých fond investuje, se pohybuje v rozmezí od 0 % do 2,50 %.

#### **Poznámka 4. Poplatky za úschovu cenných papírů**

Odměnou za poskytované služby uschovatele cenných papírů vyplatí fond lucemburské pobočce banky BNP Paribas Securities Services měsíčně splatnou provizi kalkulovanou z průměrné čisté hodnoty aktiv jednotlivých podfondů společnosti za uplynulý měsíc a odpovídající roční procentní sazbě v maximální výši 0,10 % této hodnoty. Tato provize je kalkulována a splácena měsíčně na základě odhadu průměrné čisté hodnoty aktiv jednotlivých podfondů fondu.

#### **Poznámka 5. Zdanění**

Společnost podléhá lucemburským daňovým zákonům.

Podle platných zákonů a právních předpisů podléhá fond ročnímu registračnímu poplatku („taxe d’abonnement“), který činí 0,05 % hodnoty čistých aktiv fondu. Tento poplatek je splatný čtvrtletně a je kalkulován z čisté hodnoty aktiv fondu na konci příslušného čtvrtletí.

V případě investic do jiných lucemburských investičních fondů je odpovídající část čisté hodnoty aktiv vyjmuta ze zdanění.

V Lucembursku nevznikají fondu z emise akcií žádné poplatky ani daně, s výjimkou pevných poplatků spojených s opatřením základního jmění, které jsou hrazeny při založení společnosti.

Příjmy fondu mohou podléhat srážkové dani v zemi původu. Fond zaúčtuje tyto příjmy po srážce, která není odpočitatelným ani refundovatelným nákladem.

## Poznámky k účtovným výkazom k 30. septembru 2010

### Poznámka 1. Činnosť

WORLDSELECT ONE (ďalej iba „fond“) je organizovaný podľa časti I luxemburského zákona z 20. decembra 2002 o subjektoch kolektívneho investovania ako aj podľa zákona z 10. augusta 1915 o obchodných spoločnostiach, v aktuálnom znení.

K dátumu zostavovania tejto správy pozostáva fond z dvoch podfondov:

- WORLDSELECT ONE First Selection
- WORLDSELECT ONE Asset Allocation.

K 30. septembru 2010 pozostávajú tieto podfondy iba z akcií kategórie „Classic“.

Podfond WORLDSELECT ONE First Selection (denominovaný v EUR) investuje prevažne do akcií alebo akcií fondov kolektívneho investovania, ktorých portfólia obsahujú európske a medzinárodné akcie.

Podfond môže vo svojom portfóliu v primeranom množstve udržiavať likvidné prostriedky v referenčnej mene a v každej inej mene, v ktorej investuje.

V rámci investičnej politiky ako aj z dôvodov zaistenia môže podfond používať deriváty uvedené v prospekte. Potenciálnych investorov však upozorňujeme na skutočnosť, že investícia do derivátov môže byť spojená so zvýšeným rizikom.

Cieľom podfondu WORLDSELECT ONE Asset Allocation (denominovaného v EUR) je investovať podľa voľného uváženia a v rámci kvantitatívnej metódy alokácie aktív založenej na analýze výkonnosti fondov kolektívneho investovania, do ktorých podfond investuje, pričom korelácia výkonnosti s volatilitou určuje alokáciu aktív prispôbenú aktuálnym podmienkam trhu.

K dosiahnutiu tohto cieľa bude fond investovať predovšetkým do prevoditeľných cenných papierov emitovaných v ktorejkoľvek krajine sveta, do akcií a podielových listov emitovaných otvorenými fondmi kolektívneho investovania, ktorých investičnou politikou je investovať do takýchto cenných papierov bez akéhokoľvek obmedzenia, pokiaľ ide o priemyslovú alebo odborovú diverzifikáciu, ako aj do akcií a dlhopisov s pevnou, pohyblivou alebo nulovou úrokovou sadzbou, prevoditeľných dlhopisov, nástrojov peňažného trhu, termínovaných vkladov a hotovosti.

Za výnimočných okolností a v prípade, že to vyžaduje situácia na finančných trhoch, má podfond možnosť investovať akékoľvek aktíva do nástrojov peňažného trhu za účelom ochrany záujmov investorov.

Od 1. apríla 2010 bude podfond „WORLDSELECT ONE Asset Allocation“ vyplácať správnej spoločnosti výkonnostnú províziu vo výške 15 % z kladného rozdielu medzi výkonnosťou jednotlivých kategórií akcií za finančný rok a výkonnosťou porovnávacieho indexu (Euribor 1M) v priebehu finančného roku. Táto výkonnostná provízia bude vypočítaná vždy v deň ocenenia.

Výkonnostná provízia bude splatná na konci každého finančného roku. Nárok na výkonnostnú províziu môže vzniknúť aj v prípade poklesu čistej hodnoty aktív jednotlivých kategórií akcií.

Správna spoločnosť vyplatí výkonnostnú províziu investičnému poradcovi.

## Poznámka 2. Hlavné účtovné zásady a metódy

### 2.1 Finančné správy

Finančné správy sú zostavované podľa luxemburských platných predpisov, ktorým podliehajú subjekty kolektívneho investovania.

### 2.2 Ocenenie portfólia cenných papierov

Podielové listy cieľového fondu nachádzajúce sa v podfonde sa oceňujú podľa poslednej oficiálne zistenej a príslušným fondom oznámenej čistej inventárnej hodnoty, resp. podľa posledného neoficiálneho odhadu ich hodnoty, ak má tento odhad novší dátum (a vychádza z pravdepodobnej inventárnej hodnoty stanovenej starostlivo a v dobrej viere predstavenstvom, alebo z iného zdroja, napríklad z informácií investičného manažéra cieľového fondu).

### 2.3 Prevod cudzej meny

Hodnota všetkých aktív a pasív v portfóliu vyjadrených v inej mene, než je mena podfondu, sa prevedie výmenným kurzom platným v deň ocenenia. Ak výmenné kurzy nebudú k dispozícii, budú určené starostlivo a v dobrej viere a podľa metód, stanovených predstavenstvom.

Pri konverzii boli použité nasledujúce výmenné kurzy platné k 30. septembru 2010:

1 EUR = 1,3599 USD

1 EUR = 113,74205 JPY

1 EUR = 0,86075 GBP

### 2.4 Futuritné kontrakty

Furitné kontrakty sa oceňujú na základe ich predajnej hodnoty, ktorá sa zakladá na uzatváracom kurze trhu, na ktorom sa tieto kontrakty obchodujú.

### 2.5 Menové forwardy

Predajná hodnota menových forwardov závisí od forwardových kurzov platných pre zostávajúcu dobu platnosti forwardového kontraktu v deň účtovnej závierky.

### 2.6 Opcie

Hodnota opcií obchodovaných na regulovaných trhoch sa stanoví na základe ich poslednej známej zúčtovacej ceny na regulovanom trhu, na ktorom sa tieto opcie obchodujú.

## Poznámka 3. Správny poplatok

Provízia za správu portfólia, vyplácaná spoločnosti BNP Paribas Investment Partners Luxembourg je splatná mesačne a vypočítava sa na základe priemernej hodnoty čistých aktív príslušnej kategórie akcií podfondu za uplynulý mesiac.

Maximálna výška tejto provízie zodpovedá ročnej sadzbe 1,85 % pre podfond WORLDSELECT ONE First Selection a 2,20 % pre podfond WORLDSELECT ONE Asset Allocation.

Vzhľadom k špecifickej povahe investícií do podkladových fondov UCI/UCITS sa fondu niektoré poplatky účtujú dvakrát: Jednak sú to poplatky, ktoré účtujú poskytovatelia služieb jednotlivých podfondov a jednak poplatky, ktoré si započítavajú poskytovatelia služieb zastrešujúceho fondu. Správne poplatky predstavujú najväčší podiel týchto nákladov. Správne poplatky sa preto fondu čiastočne uhrádzajú späť. Výška každej spätnej úhrady je predmetom dohody so zástupcami podkladových fondov. Vo výkaze transakcií a zmien čistých aktív sa tieto poplatky vykazujú v položke „Vrátenie správnych poplatkov“.

Percentuálny podiel správnych poplatkov vyplácaných fondom UCITS a UCI, do ktorých fond investuje, sa pohybuje v rozmedzí od 0 do 2,50 %.

#### **Poznámka 4. Poplatky za úschovu cenných papierov**

Za činnosť depozitára obdrží luxemburská pobočka banky BNP Paribas Securities Services od fondu mesačne splatnú províziu, kalkulovanú z priemernej čistej hodnoty aktív jednotlivých podfondov fondu za uplynulý mesiac a zodpovedajúcu ročnej percentuálnej sadzbe vo výške max. 0,10 % tejto hodnoty. Tato provízia sa kalkuluje a spláca mesačne na základe odhadu priemernej čistej hodnoty aktív jednotlivých podfondov fondu.

#### **Poznámka 5. Daňový režim**

Spoločnosť podlieha luxemburským daňovým zákonom.

Na základe platných zákonov a nariadení podlieha fond ročnej paušálnej dani „taxe d’abonnement“ vo výške 0,05 % hodnoty čistých aktív fondu. Táto paušálna daň je splatná štvrťročne a kalkuluje sa na základe hodnoty čistých aktív spoločnosti na konci príslušného štvrťroka.

V prípade investícií do iných luxemburských investičných fondov sa táto časť čistej inventárnej hodnoty z paušálneho zdanenia vyjme.

Z emisií akcií nevznikajú fondu v Luxembursku žiadne poplatky ani dane, s výnimkou jednorazového poplatku za povolenie k prijímaniu investícií, ktorý je splatný pri založení fondu.

Prijmy fondu môžu v krajine pôvodu podliehať zrážkovej dani. Spoločnosť preto zaúčtuje prijmy po stiahnutí tejto zrážkovej dane, ktorá nie je odpočítateľným nákladom a ani nemožno požadovať jej refundáciu.





BNP Paribas Asset Management

Fischer Francis Trees & Watts

Fridson Investment Advisors

Malbec Partners

Overlay Asset Management

Fauchier Partners

BNP Paribas Private Equity

Antin Infrastructure Partners

BMCI Gestion

Shinhan BNP Paribas AMC

Sundaram BNP Paribas Asset Management

SYWG BNP Paribas Asset Management

TEB Asset Management

SAIB BNP Paribas Asset Management

BancoEstado Administradora General de Fondos

BNP Paribas Epargne & Retraite Entreprises

BNP Paribas Gestion Privée sous Mandat

CamGestion

FundQuest

Impax Asset Management

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



**BNP PARIBAS**  
**INVESTMENT PARTNERS**