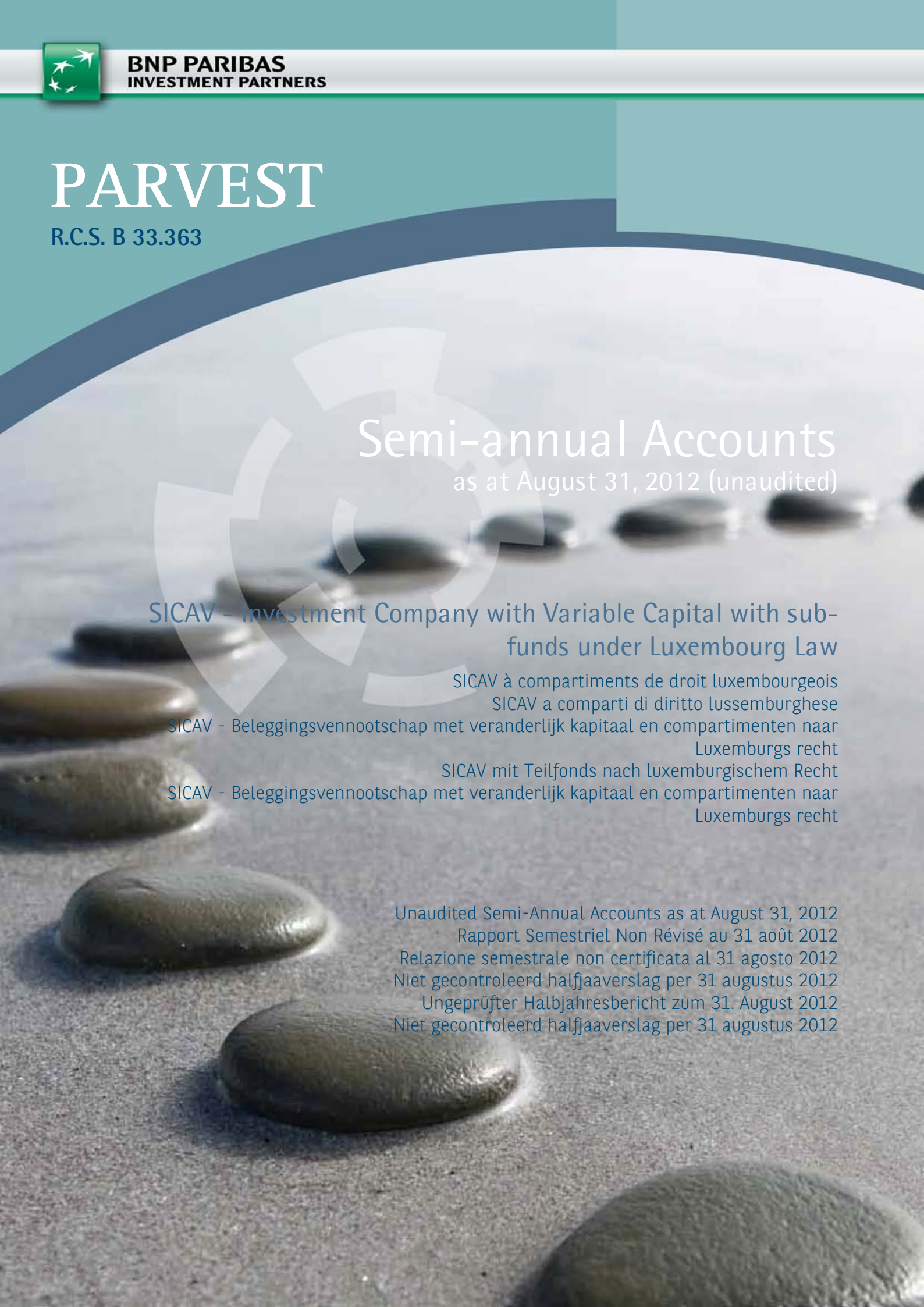
BNP PARIBAS
INVESTMENT PARTNERS

PARVEST

R.C.S. B 33.363



Semi-annual Accounts

as at August 31, 2012 (unaudited)

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

SICAV à compartiments de droit luxembourgeois
SICAV a comparti di diritto lussemburghese
SICAV - Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal en compartimenten naar Luxemburgs recht
SICAV mit Teilfonds nach luxemburgischem Recht
SICAV - Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal en compartimenten naar Luxemburgs recht

Unaudited Semi-Annual Accounts as at August 31, 2012
Rapport Semestriel Non Révisé au 31 août 2012
Relazione semestrale non certificata al 31 agosto 2012
Niet gecontroleerd halfjaaverslag per 31 augustus 2012
Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. August 2012
Niet gecontroleerd halfjaaverslag per 31 augustus 2012

Additional Information for Investors in the Federal Republic of Germany

For the following sub-funds of Parvest no notification for public distribution in the Federal Republic of Germany was submitted and shares in these sub-funds may NOT be publicly offered to investors within the scope of the German investment law. As a consequence, the following sub-funds are NOT available to investors in Germany:

Parvest Bond Euro Premium
Parvest Bond JPY
Parvest Bond World Corporate
Parvest Diversified Conservative
Parvest Equity Europe Value
Parvest Equity South Korea
Parvest Equity UK
Parvest Equity USA Value
Parvest Equity World Next Generation
Parvest Flexible Assets EUR
Parvest Flexible Bond World
Parvest Flexible Equity Europe
Parvest Global Environment
Parvest Short Term Euro Premium
Parvest Step 80 World Emerging (USD)
Parvest Sustainable Equity Europe

BNP Paribas Securities Services S.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Europa-Allee 12, D-60327 Frankfurt am Main, has undertaken the function of Paying and Information Agent for the company in the Federal Republic of Germany (the “German Paying and Information Agent”).

Applications for the redemptions and conversion of shares may be sent to the German Paying and Information Agent.

All payments to investors, including redemption proceeds and potential distributions, may, upon request, be paid through the German Paying and Information Agent.

The prospectus, the key investor information documents, the articles of association of the company, the annual and semi-annual reports may be obtained, free of charge, in hardcopy form at the office of the German Paying and Information Agent during normal opening hours. The statement of changes in the composition of the investment portfolio is also free of charge upon request at the office of the German Paying and Information Agent available.

The issue, redemption and conversion prices of the shares and any notices to Shareholders are also available, free of charge, from the German Paying and Information Agent.

The issue, redemption and conversion prices of the shares will be published on the fund’s website www.bnpparibas-ip.com.

Any notices to Shareholders will be published in Germany in the Federal Gazette (“www.bundesanzeiger.de”).

PARVEST

SEMI-ANNUAL ACCOUNTS

as at August 31, 2012

(unaudited)

RAPPORT SEMESTRIEL

au 31 août 2012

(non révisé)

RELAZIONE SEMESTRALE

al 31 agosto 2012

(non certificata)

HALFJAARVERSLAG

per 31 augustus 2012

(niet gecontroleerd)

HALBJAHRESBERICHT

zum 31. August 2012

(ungeprüft)

HALFJAARVERSLAG

per 31 augustus 2012

(niet gecontroleerd)

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

Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur la 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.

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

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

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

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

Table of Contents - *Table des matières - Indice - Inhoudsopgave - Inhaltsverzeichnis - Inhoudsopgave*

PARVEST

Organization of the SICAV ... 6
Statement of net assets ... 18
Statement of operations and changes in net assets ... 36
Notes on the financial statements ... 54

Organisation de la SICAV ... 6
Etat des actifs nets ... 18
Etat des opérations et des variations des actifs nets ... 36
Notes aux états financiers ... 68

Organizzazione della SICAV ... 6
Rendiconto del Patrimonio Netto ... 18
Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto ... 36
Note ai rendiconti finanziari ... 76

Organisatie van de sicav ... 6
Staat van de nettoactiva ... 18
Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva ... 36
Toelichtingen bij de halfjaarrekening ... 84

Organisation der SICAV ... 6
Aufstellung des Nettovermögens ... 18
Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ... 36
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss ... 92

Organisatie van de sicav ... 6
Staat van de nettoactiva ... 18
Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva ... 36
Toelichtingen bij de financiële staten ... 100

PARVEST BOND EURO ... 107
PARVEST BOND EURO CORPORATE ... 114
PARVEST BOND EURO GOVERNMENT ... 124
PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED ... 129
PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM ... 132
PARVEST BOND EURO PREMIUM ... 138
PARVEST BOND EURO SHORT TERM ... 141
PARVEST BOND EUROPE ... 147
PARVEST BOND JPY ... 151
PARVEST BOND USA HIGH YIELD ... 153
PARVEST BOND USD ... 161
PARVEST BOND WORLD CORPORATE ... 163
PARVEST BOND WORLD EMERGING ... 169
PARVEST BOND WORLD EMERGING ADVANCED ... 173
PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED ... 178
PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE ... 182
PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA ... 185
PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE ... 189
PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP ... 193
PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE ... 197
PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC ... 198
PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS ... 200
PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS ... 203
PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS ... 208
PARVEST ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES ... 213
PARVEST EQUITY AUSTRALIA ... 216
PARVEST EQUITY BRAZIL ... 218
PARVEST EQUITY BRIC ... 221
PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP ... 226
PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING ... 229
PARVEST EQUITY EUROPE LS30 ... 231
PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP ... 236
PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP ... 239
PARVEST EQUITY EUROPE VALUE ... 243
PARVEST EQUITY FRANCE ... 247
PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE ... 251
PARVEST EQUITY JAPAN ... 254
PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP ... 258
PARVEST EQUITY LATIN AMERICA ... 262
PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY ... 266
PARVEST EQUITY SOUTH KOREA ... 268
PARVEST EQUITY SWITZERLAND ... 271
PARVEST EQUITY UK ... 275
PARVEST EQUITY USA ... 279
PARVEST EQUITY USA MID CAP ... 283
PARVEST EQUITY USA VALUE ... 286
PARVEST EQUITY WORLD ... 289
PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION ... 292
PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS ... 295
PARVEST FLEXIBLE ASSETS EUR ... 298
PARVEST FLEXIBLE ASSETS PLUS USD ... 300
PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE ... 302
PARVEST FLEXIBLE BOND WORLD ... 307
PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE ... 315
PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT ... 319
PARVEST MULTI-STRATEGY FX ... 321
PARVEST MULTI-STRATEGY LOW VOL ... 322
PARVEST MULTI-STRATEGY LOW VOL (USD) ... 329
PARVEST MULTI-STRATEGY MEDIUM VOL ... 335
PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE ... 341
PARVEST SHORT TERM EURO ... 343
PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM ... 346
PARVEST SHORT TERM USD ... 348
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR) ... 350
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD) ... 353
PARVEST STEP 90 EURO ... 355
PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE ... 358
PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE ... 364
PARVEST WORLD AGRICULTURE ... 367
PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD) ... 370

Geographic breakdown of the securities portfolio as at - ***Répartition géographique du portefeuille-titres au*** - ***Ripartizione geografica del portafoglio titoli al*** - ***Geografische spreiding van de effectenportefeuille per*** - ***Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum*** - ***Geografische spreiding van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012** 373

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

Registered Office - ***Siège de la Société - Sede sociale - Kantoor - Sitz der Gesellschaft - Statutaire zetel***
33 rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Grand Duchy of Luxembourg

Promoter - ***Promoteur- Promotore - Promotor - Promoter - Promotor***
BNP PARIBAS S.A., 16, boulevard des Italiens, F-75009 Paris, France

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

Chairman - ***Président - Presidente - Voorzitter – Vorsitzender - Voorzitter***
Mr Philippe MARCHESSAUX, Chief Executive Officer of BNP Paribas Investment Partners, Paris

Directors - ***Administrateurs - Amministratori - Beheerders - Mitglieder des Verwaltungsrates - Beheerders***
Mr Marnix ARICKX, Managing Director, BNP Paribas Investment Partners Belgium, Brussels
Mr Vincent CAMERLYNCK, International Head of Institutional Sales, BNP Paribas Investment Partners, London
Mr Christian DARGNAT, Head of Investments - Multi-Expertise Investments Centres, BNP Paribas Investment Partners, Paris
Mrs Marianne DEMARCHI, Head of Group Networks, BNP Paribas Investment Partners, Paris
Mr William DE VIJLDER, Head of Investments - Partners & Alternative Investments, BNP Paribas Investment Partners, Brussels
Mr Andrea FAVALORO, Head of External Distribution, BNP Paribas Investment Partners, Paris
Mr Anthony FINAN, Head of Marketing, Communication & Group Networks, BNP Paribas Investment Partners, Paris
Mr Marc RAYNAUD, Head of Global Funds Solutions, BNP Paribas Investment Partners, Paris
Mr Christian VOLLE, Director, BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, Howald-Hesperange, Grand Duchy of Luxembourg

Managing Director - ***Directeur Général - Amministratore Delegato - Algemeen Directeur - Generaldirektor - Directeur-generaal***
Mr Anthony FINAN, Head of Marketing, Communication & Group Networks, BNP Paribas Investment Partners, Paris

Company Secretary - ***Secrétaire Général - Segretario Generale - Secretaris-generaal - Generalsekretär - Secretaris-generaal***
(non-member of the Board - *non-membre du Conseil - non Consigliere - geen lid van de Raad - kein Verwaltungsratsmitglied - geen lid van de Raad)*
Mr Stéphane BRUNET, Managing Director, BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange

Management Company - ***Société de Gestion - Società di gestione - Beheermaatschappij - Verwaltungsgesellschaft - Beheermaatschappij***
BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Grand Duchy of Luxembourg
BNP Paribas Investment Partners Luxembourg is a Management Company as defined by Chapter 15 of the Luxembourg Law of 17 December 2010 concerning undertakings for collective investment - *BNP Paribas Investment Partners est une société de gestion au sens du chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif - BNP Paribas Investment Partners Luxembourg è una Società di gestione ai sensi del capitolo 15 della Legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo - BNP Paribas Investment Partners Luxembourg is een Beheermaatschappij zoals gedefinieerd in Hoofdstuk 15 van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging - BNP Paribas Investment Partners Luxembourg ist eine Verwaltungsgesellschaft gemäß Kapitel 15 des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen - BNP Paribas Investment Partners Luxembourg is een Beheermaatschappij zoals gedefinieerd in Hoofdstuk 15 van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging.*
The Management Company performs the administration, portfolio management and marketing duties - *La société de gestion exerce les fonctions d'administration, de gestion de portefeuille et de commercialisation - La Società di gestione svolge le funzioni di amministrazione, gestione di portafoglio e commercializzazione - De Beheerder staat in voor de administratie, het vermogensbeheer en de marketingverplichtingen - Die Verwaltungsgesellschaft ist für die Verwaltung, die Portfolioverwaltung sowie die Vermarktung zuständig - De Beheermaatschappij staat in voor de administratie, het portefeuillebeheer en de marketingverplichtingen*.

Investment Managers - ***Gestionnaires en investissements - Gestori - Aangestelde beheerders - Anlageverwalter - Aangestelde beheerders***
BNP Paribas Asset Management S.A.S, 1, boulevard Haussmann, F-75009 Paris, France
BNP Paribas Asset Management, Inc., 75 State Street, Boston, Massachusets, 02109, USA
BNP Paribas Investment Partners Asia Ltd., 30/F Three Exchange Square, 8 Connaught Place, Central, Hong Kong
BNP Paribas Investment Partners Australia Ltd., 60 Castlereagh Street, NSW 2000, Sydney, Australia
BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda, Av. Juscelino Kubitchek 510 - 11 Andar, 04543 - 000 Sao Paulo – SP, Brazil
BNP Paribas Investment Partners Japan Ltd., GranTokyo North Tower, 9-1, Marunouchi 1-chome, Chiyoda-ku, Tokyo 100-6739, Japan
BNP Paribas Investment Partners Netherlands N.V., Burgerweeshuispad - Tripolis 200, PO box 71770, NL-1008 DG Amsterdam, The Netherlands
BNP Paribas Investment Partners UK Ltd., 5 Aldermanbury Square, London EC2V 7BP, United Kingdom
CamGestion S.A., 1, boulevard Haussmann, F-75009 Paris, France
Fischer Francis Trees & Watts, Inc., 200 Park Avenue, 11th Floor, New York, NY 10166, USA
Fischer Francis Trees & Watts Singapore Ltd., 20 Collyer Quay Tung Center #01-01, Singapore 049319
Fischer Francis Trees & Watts UK Ltd., 5 Aldermanbury Square, Londres EC2V 7HR, United Kingdom
FundQuest S.A.S, 1, boulevard Haussmann, F-75009 Paris, France
Overlay Asset Management S.A., 1, boulevard Haussmann, F-75009 Paris, France
Shinhan BNP Paribas Asset Management Co., Ltd., 23-2, Yoido-Dong, Youngdeungpo, Goodmorning Shinhan Tower 18F, Seoul, 150-712, Korea
THEAM S.A.S, 1, boulevard Haussmann, F-75009 Paris, France

Impax Asset Management Limited Plc., 37-43 Sackville Street Pegasus House,Mezzanine Floor, London W1S 3DG, United Kingdom (manager for the Environmental Opportunities and Global Environment sub-funds - *Gestionnaire pour les compartiments Environmental Opportunities et Global Environment - Gestore dei comparti Environmental Opportunities e Global Environment – Beheerder voor de compartimenten Environmental Opportunities en Global Environment - Verwalter für die Teilfonds „Environmental Opportunities" und „Global Environment" - Beheermaatschappij voor de compartimenten Environmental Opportunities en Global Environment)*
IT Asset Management S.A, 122, rue La Boétie, F-75008 Paris, France (manager for the Equity World Technology Innovators sub-fund - *Gestionnaire pour le compartiment Equity World Technology Innovators - Gestore del comparto Equity World Technology Innovators - Beheerder voor het compartimente Equity World Technology Innovators - Verwalter für den Teilfonds „Equity World Technology Innovators"- Beheermaatschappij voor het compartiment Equity World Technology Innovators)*
Pzena Investment Management, LLC, 120 West 45th Street, 20th Floor, New York, NY 10036, USA (manager for the Equity USA Value sub-fund - Gestionnaire pour le compartiment Equity USA Value - *Gestore del comparto Equity USA Value - Beheerder voor het compartimente Equity USA Value – Verwalter für den Teilfonds „Equity USA Value" – Beheermaatschappij voor het compartiment Equity USA Value)*
Sumitomo Mitsui Asset Management Co. Ltd., Atago Green Hills, Mori Tower, 28F, 2-5-1 Atago, Minato-ku Tokyo 105-6228, Japan (sub-manager for the Equity Japan Small Cap sub-fund - *Sous-gestionnaire pour le compartiment Equity Japan Small Cap – Sub-gestore del comparto Equity Japan Small Cap – Beheerder voor het compartimente Equity Japan Small Cap - Unterverwalter für den Teilfonds „Equity Japan Small Cap"– Beheermaatschappij voor het compartiment Equity Japan Small Cap)*

Paying Agents and Representatives - *Agents payeurs et représentants - Agenti per i pagamenti e rappresentanti –Betaalagenten en vertegenwoordigers - Zahlstellen und Vertreter - Betaalagenten en vertegenwoordigers*

Shareholders can inquire of the Custodian Bank or the following institutions about payment services and to obtain the prospectus, KIID, Articles of Association and the annual and semi-annual Report of PARVEST SICAV free of charge:
L'actionnaire peut s'informer sur les services de paiement et obtenir gratuitement le prospectus,les Informations clés pour l'investisseur (KIID), les statuts et le rapport semestriel de PARVEST SICAV auprès de la Banque dépositaire ou des institutions suivantes :
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, le informazioni chiave per gli investitori (KIID), lo Statuto e le relazioni annuali e semestrali della SICAV PARVEST:
De aandeelhouders kunnen navraag doen bij de bewaarder of de volgende instellingen over de betalingsdiensten en hoe ze het prospectus, de essentiële beleggersinformatie (KIID), de statuten en het jaar- en halfjaarverslag van PARVEST SICAV gratis kunnen verkrijgen:
Bei Fragen bezüglich Zahlungsleistungen und für den kostenlosen Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Satzung und den Jahres- und Halbjahresbericht der SICAV PARVEST können sich die Aktionäre an die Depotbank oder an die nachstehend aufgeführten Institute wenden:
De aandeelhouders kunnen navraag doen bij de bewaarder of de volgende instellingen over de betalingsdiensten en hoe ze het prospectus, de essentiële beleggersinformatie (KIID), de statuten en het jaar- en halfjaarverslag van PARVEST SICAV gratis kunnen verkrijgen:

-in Germany - *Allemagne - Germania - Duitsland - Deutschland - Duitsland:*

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, FRANKFURT BRANCH
Europa-Allee 12
60327 Frankfurt am Main

-in Austria - *Autriche - Austria - Oostenrijk - Österreich - Oostenrijk*:
Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Vienne

-in Belgium - *Belgique - Belgio - België - Belgien - België*:

BNP Paribas Securities Services Brussels Branch
Boulevard Louis Schmidt 2
1040 - Bruxelles

-in Cyprus - *Chypre - Cipro - Cyprus - Zypern - Cyprus:*

Eurobank EFG Cypus Ltd
Makarios Avenue 41, 6th floor
1065 Nicosia, Cyprus

-in Korea - *Corée - Corea - Korea - Korea - Korea*:

SHINHAN BNP Paribas Asset Management Co. Ltd
23-2, Yoido-Dong, Youngdeungpo, Goodmorning Shinhan Tower 18F, Seoul, 150-712, Korea

-in Denmark - *Danemark - Danimarca - Denemarken - Dänemark - Denemarken*:

Alfred Berg Fondsmæglerselskab A/S
P.O. Box 2198, DK-1017 Copenhagen K, Denmark

-in Spain - *Espagne - Spagna - Spanje - Spanien - Spanje*:

BNP Paribas Securities Services Branch in Spain
Ribera del Loira, 28
E-28042 Madrid

-in France - *France* - *Francia* - *Frankrijk* - *Frankreich* - *Frankrijk*:

BNP Paribas Securities Services
3, rue d'Antin
F-75002 Paris

-in Greece - *Grèce* - *Grecia* - *Griekenland* - *Griechenland* - *Griekenland*:

Alpha Bank A.E
40 Stadiou Str.
GR- 102 52 - Athens

BNP Paribas S.A.
94, V. Sofias Avenue & Kerasountos,
11528 Athens

-in Hong-Kong - *Hong Kong* - *Hong-Kong* - *Hongkong* - *Hongkong* - *Hongkong*:

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

-in Hungary - *Hongrie* - *Ungheria* - *Hongarije* - *Ungarn* - *Hongarije*:

BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe 1051 Budapest Széchenyi tér 7-8
Magyarország

-in Italy - *Italie* - *Italia* - *Italië* - *Italien* - *Italië*:

Allfunds Bank S.A., Succursale di Milano
Via Santa Margherita n. 7, 20121 Milano

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
Piazza Salimbeni n. 3, 53100 Siena

Banca Popolare dell'Etruria e del Lazio - Società Cooperativa
Via Calamandrei n. 255, 52100 Arezzo

BNP Paribas Securities Services Succursale di Milano
Via Ansperto n. 5, 20123 Milano

Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A.
Via Segantini n. 5, 38122 Trento

Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A.
Via Laurin n. 1, 39100 Bolzano

ICCREA Banca S.p.A. - Istituto Centrale del Credito Cooperativo
Via Lucrezia Romana n. 41/47, 00178 Roma

Société Générale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi n. 19/A - MAC2, 20159 Milano
Le relative funzioni sono svolte presso gli uffici in Via Santa Chiara, 19 - 10122 Torino

State Street Bank S.p.A.
via Ferrante Aporti n.10, 20125 Milano

-in Ireland - *Irlande* - *Irlanda* - *Ierland* - *Irland* - *Ierland*:

BNP Paribas Fund Services Dublin Limited
6 George's Dock
IFSC, Dublin 1, Ireland

-in Lebanon- *Liban* - *Libano* - *Libanon* - *Libanon* - *Libanon*:

Emirates Lebanon Bank
Bork El Ghazal
Avenue Fouad Chéhab
Tabaris
Beyrouth
B.P 11-1608
Lebanon

-in Liechtenstein- *Liechtenstein - Liechtenstein - Liechtenstein - Liechtenstein - Liechtenstein*:

IFOS Internationale Fonds Service AG (Filiale de VP Bank)
Aeulestrasse 6
LI- 9490 Vaduz

-in Norway - *Norvège - Norvegia - Noorwegen - Norwegen - Noorwegen*:

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS
Olav V's gate 5
N-0161 Oslo
Norway

-in the Netherlands - *Pays-Bas - Paesi Bassi - Nederland - Niederlande - Nederland*:

BNP Paribas
Herengracht 477
NL-1017 BS Amsterdam

-in Poland - *Pologne - Polonia - Polen - Polen - Polen*:

BNP Paribas Bank Polska
Ul Suwak 3
02-676 Warsaw Poland

-in Portugal - *Portugal - Portogallo - Portugal - Portugal - Portugal*:

BNP Paribas
206, av. 5 de Outubro
P-1050-065 Lisbonne

-in Czech Republic - *République Tchèque - Repubblica ceca - Tsjechische Republiek - Tschechische Republik - Tsjechische Republiek*:

Raiffeisenbank a.s.
Hvezdova 1716/2b
140 78 Praha 4

-in the United Kingdom - *Royaume-Uni - Regno Unito - Verenigd Koninkrijk - Vereinigtes Königreich - Verenigd Koninkrijk*:

BNP Paribas Investment Partners UK Ltd
5 Aldermanbury Square, London EC2V 7BP,
United Kingdom

-in Singapore - *Singapour - Singapore - Singapore - Singapur - Singapore*:

BNP Paribas Investment Partners Singapore Limited
20 Collyer Quay, #08-01 Tung Centre, Singapore 049319

-in Slovakia - *Slovaquie - Slovacchia - Slovakije - Slowakei - Slovakije*:

European Investment Centre, o.c.p., a.s.
Mlynské nivy 43,
821 09 Bratislava,
Slovakia

-in Switzerland - *Suisse - Svizzera - Zwitserland - Schweiz - Zwitserland*:

Representative - *Représentant - Rappresentante - Vertegenwoordiger - Vertreter - Vertegenwoordiger*:

BNP Paribas Investment Partners (Suisse) SA,
2, place de Hollande, CH-1204 Genève,
Tél. (+4158) 212.21.11

Paying Agent - *Agent payeur - Agente per i pagamenti - Betaalagent - Zahlstelle - Betaalagent*:

BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich
Selnaustrasse 16,
CH-8002 Zurich

-in Taiwan - *Taïwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan*:

BNP Paribas Investment Partners Taiwan Co., Ltd
71-F-1 5 (room C), NO.7 Sec. 5, Xinyl Road, 110 Tapei,
Taiwan, R.O.C

Investment advisors - *Conseillers en investissements - Consiglieri per gli investimenti - Beleggingsadviseurs - Anlageberater - Beleggingsadviseurs*

Arnehm Investment Management Pty Ltd., Royal Exchange Building, Level 13, 56 Pitt Street, Sydney NSW2000, (advisor for the Equity Australia sub-fund - *Conseiller en investissement pour le compartiment Equity Australia – Consigliere per gli investimenti del comparto Equity Australia - Beleggingsadviseur voor het compartiment Equity Australia - Berater für den Teilfonds „Equity Australia"- Beleggingsadviseur voor het compartiment Equity Australia)*

FundQuest S.A.S, 1, boulevard Haussmann, F-75009 Paris, France (advisor for the selection non-group portfolio managers and as advisor for the Equity USA Mid Cap sub-fund - *Conseiller pour la sélection de gestionnaires de portefeuille hors groupe et Conseiller pour le compartiment Equity USA Mid Cap – Consigliere per gli investimenti del comparto Equity USA Mid Cap - Adviseur voor de selectie van vermogensbeheerders buiten de groep en adviseur voor het compartiment Equity USA Mid Cap - Berater für die Auswahl konzernfremder Fondsmanager und Berater für den Teilfonds „Equity USA Mid Cap" - Adviseur voor de selectie van portefeuillebeheerders buiten de groep en adviseur voor het compartiment Equity USA Mid Cap)*

TKB BNP Paribas Investment Partners J.S.C, Marata Street. d.69-71 liter A, 191119, St. Petersburg, Russian Federation (advisor for the Equity Russia Opportunity and Equity BRIC sub-funds – *Conseiller en investissement pour les compartiments Equity Russia Opportunity et Equity BRIC – Consigliere per gli investimenti dei comparti Equity Russia Opportunity e Equity BRIC – Beleggingsadviseur voor de compartimenten Equity Russia Opportunity en Equity BRIC – Berater für die Teilfonds „Equity Russia Opportunity" und „Equity BRIC"– Beleggingsadviseur voor de compartimenten Equity Russia Opportunity en Equity BRIC)*

Strategic Committee - *Comité stratégique - Comitato strategico - Strategisch comité - Strategieausschuss - Strategisch comité*

Chairman - *Président - Presidente - Voorzitter – Vorsitzender - Voorzitter*
Mr Gilles de VAUGRINEUSE, Director, BNP Paribas Investment Partners, Paris
Members - Membres - Members - Membri - Leden - Mitglieder - Leden
Mrs Marie-Claire CAPOBIANCO, Head of Wealth Management Networks, BNP Paribas, Paris
Mr Hervé CAZADE, Head of Savings and Financial Security - Retail Banking, France, BNP Paribas Assurance, Paris
Mr Guy DE FROMENT, Director, Impax Group, Plc. London
Mr Vincent LECOMTE, COO, Wealth Management, BNP Paribas, Paris
Mr Olivier LE GRAND, Chairman and CEO, Cortal Consors, Paris
Mr Eric MARTIN, Chairman of the Management Board, BGL BNP Paribas Luxembourg, Luxembourg
Mr Yves MARTRENCHAR, Head of Distribution, Markets and Solutions - Retail Banking, BNP Paribas, Paris
Mr Olivier MAUGARNY, Head of Products and Services - Wealth Management, BNP Paribas, Paris
ASR Nederland N.V., represented by Mr Jack Th. M. JULICHER, Utrecht
BGL BNP Paribas S.A., represented by Mr Carlo FRIOB, Luxembourg
BNP Paribas Fortis S.A., represented by Mr Peter VANDEKERCKHOVE, Brussels

Central Administration - *Administration centrale - Sede amministrativa - Centrale Administratie - Zentrale Verwaltung - Centrale Administratie*

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Grand Duchy of Luxembourg

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

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Grand Duchy of Luxembourg
(Mailing address: L-2085 Luxembourg)

Paying agent in Luxembourg - *Agent payeur au Luxembourg - Agente per i pagamenti nel Lussemburgo - Betaalagent in Luxemburg - Zahlstelle in Luxemburg - Betaalagent in Luxemburg*

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Grand Duchy of Luxembourg

Auditor - *Auditeur - Revisore - Auditeur - Abschlussprüfer - Auditeur*

PricewaterhouseCoopers Société coopérative, 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Establishment

The Company is an open-ended investment company (*société d'investissement à capital variable* – abbreviated to "SICAV"), incorporated under Luxembourg law on 27 March 1990 for an indefinite period.

The Company is currently governed by the provisions of Part I of the law of December 17, 2010 governing undertakings for collective investment as well as by Directive 2009/65.

The Articles of Association have been modified at various times, most recently at the Extraordinary General Meeting on 26 October 2011, with publication in the *Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations* on 5 January 2012. The latest version of the Articles of Association has been filed with the Registrar of the District Court of Luxembourg, where any interested party may consult it and obtain a copy.

The Company is registered in the Luxembourg Trade Register under the number B 33 363.

The Articles of Association, the Prospectus, the KIID and periodical reports may be consulted at the Company's registered office and at the establishments responsible for the Company's financial service. Copies of the Articles of Association and the annual and interim reports are available on request.

The minimum capital amounts to EUR 1 250 000. It is at all times equal to the total net assets of the various sub-funds. It is represented by fully paid-up shares issued without a designated par value. The capital varies automatically without the notification and specific recording measures required for increases and decreases in the capital of limited companies.

Listing

The shares of the Company's are not listed on a Stock Exchange.

Information to the Shareholders

Net Asset Values and Dividends

The Company publishes the legally required information in the Grand Duchy of Luxembourg and in all other countries where the shares are publicly offered.
This information is also available on the website: www.bnpparibas-ip.com.

Financial Year

The Company's financial year starts on 1st March and ends on the last day of February.

Financial Reports

The Company publishes an annual report closed on the last day of the financial year, certified by the auditors, as well as a non-certified, semi-annual interim report closed on the last day of the sixth month of the financial year. The Company is authorised to publish a simplified version of the financial report when required.
The financial reports of each sub-fund are published in the accounting currency of the sub-fund, although the consolidated accounts of the Company are expressed in euro.
The annual report is made public within four months of the end of the financial year and the interim report within two months of the end of the half-year as well as the list of changes (purchases and sales of securities) made in the composition of the investment portfolios are kept at the shareholders' disposal free of charge at the Custodian Bank, the Domiciliation Agent, the representative in Switzerland and the other banking institutions appointed by it, and the registered office of the company. These reports concern both each individual sub-fund and the Company's assets as a whole.

Documents for Consultation

Information on changes to the Company will be published in the *Luxemburger Wort* newspaper and in any other newspapers deemed appropriate by the Board of Directors in countries in which the Company publicly markets its shares.

Documents and information are also available on the website: www.bnpparibas-ip.com.

Eligibility for French share savings schemes:

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

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

Constitution

La Société est une société d'investissement à capital variable (« SICAV ») de droit luxembourgeois qui a été constituée le 27 mars 1990 pour une durée indéterminée.

La Société est actuellement régie par les dispositions de la Partie I de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif ainsi que par la Directive 2009/65.

Les Statuts ont été modifiés à plusieurs reprises, la dernière modification a été adoptée lors de l'Assemblée générale extraordinaire du 26 octobre 2011 et a été rendue publique le 5 janvier 2012 dans le *Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations*. La dernière version des Statuts a été déposée au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de Luxembourg, où toute personne intéressée peut les consulter et en obtenir une copie.

La Société est immatriculée au Registre de commerce de Luxembourg sous le numéro B 33 363.

Les Statuts, le Prospectus, les Informations clés pour l'investisseur (KIID) et les rapports périodiques peuvent être consultés au siège social de la Société et dans les établissements chargés des services financiers de la Société. Des copies des Statuts et des rapports annuels et intermédiaires sont disponibles sur demande.

Le capital minimum est de EUR 1 250 000. Il correspond à tout moment au total des actifs nets des différents compartiments. Il est constitué d'actions entièrement payées sans valeur nominale. Le capital varie automatiquement sans notification et sans les mesures d'enregistrement spécifiques qui sont exigées pour les augmentations et diminutions de capital des sociétés à responsabilité limitée.

Cotation en bourse

Les actions de la Société ne sont inscrites à la cote officielle d'aucune bourse.

Information aux actionnaires

Valeurs nettes d'inventaire et dividendes

La Société publie les informations exigées par la loi au Grand-Duché du Luxembourg et dans tous les autres pays où les actions sont proposées au public.
Ces informations sont également disponibles sur le site web : www.bnpparibas-ip.com.

Exercice financier

L'exercice de la Société commence le 1er mars et finit le dernier jour du mois de février.

Rapports financiers

La Société publie un rapport annuel clos le dernier jour de l'exercice, certifié par les réviseurs d'entreprise, ainsi qu'un rapport intermédiaire semestriel non certifié clos le dernier jour du sixième mois de l'exercice.
Les rapports financiers de chaque compartiment sont publiés dans la monnaie de référence du compartiment même si les comptes consolidés de la Société sont exprimés en euros.
Le rapport annuel est rendu public dans les quatre mois suivant l'exercice concerné et le rapport intermédiaire dans les deux mois suivant la fin du semestre concerné comme la liste des modifications (achats et ventes de titres) relative à la composition des portefeuilles-titres, ces éléments sont à la disposition des actionnaires gratuitement à la Banque dépositaire, chez l'Agent de domiciliation, le représentant en Suisse et les autres institutions bancaires désignées par celui-ci, ainsi qu'au siège social de la Société. Ces rapports concernent chacun des différents compartiments et les actifs de la Société dans leur ensemble.

Documents pour consultation

Les informations sur les modifications concernant la Société seront publiées dans le journal *Luxemburger Wort* et dans les autres journaux qui seront considérés comme appropriés par le Conseil d'administration dans les pays dans lesquels la Société commercialise publiquement ses actions.

Les documents et les informations sont également disponibles sur le site web : www.bnpparibas-ip.com.

Eligibilité dans le cadre du PEA :

En raison de leur éligibilité dans le cadre du PEA, les compartiments de PARVEST SICAV indiqués ci-dessous investissent en permanence au moins 75% de leur actif net dans des actions et des droits éligibles dans le cadre du PEA et émis par des sociétés constituées en France, dans un autre Etat membre de l'Union européenne ou en Islande ou en Norvège et assujetties à l'impôt sur les sociétés ou un régime équivalent.

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

Costituzione

La Società è una società d'investimento a capitale variabile (société d'investissement à capital variable – "SICAV") di diritto lussemburghese, costituita il 27 marzo 1990 a tempo indeterminato.

La Società è attualmente disciplinata dalle disposizioni della Parte I della Legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo e dalla Direttiva europea 2009/65.

Lo Statuto è stato modificato a diverse riprese, l'ultima volta in occasione dell'Assemblea generale straordinaria del 26 ottobre 2011, e pubblicato nel *Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations* il 5 gennaio 2012. L'ultima versione dello Statuto è stata depositata presso la Cancelleria del Tribunale distrettuale di Lussemburgo, dove qualsiasi persona interessata può consultarlo e riceverne una copia.

La Società è registrata presso il Registro lussemburghese del Commercio al numero B 33.363.

Lo Statuto, il Prospetto, le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e le relazioni periodiche possono essere consultati presso la sede legale della Società e dei fornitori di servizi finanziari della Società. Copie dello Statuto e delle relazioni annuali e semestrali sono disponibili su richiesta.

Il capitale minimo ammonta a EUR 1.250.000 ed è in ogni momento pari al patrimonio netto totale dei diversi comparti. Il capitale è rappresentato da azioni interamete versate senza un valore nominale definito. Il capitale varia automaticamente, senza comunicazione e senza applicazione delle misure specifiche per l'aumento o la riduzione del capitale delle società a responsabilità limitata.

Quotazione

Le azioni della Società non sono quotate in borsa.

Informazioni agli Azionisti

Valori netti d'inventario e dividendi

La Società pubblica le informazioni richieste ai sensi di legge nel Gran Ducato del Lussemburgo e negli altri paesi in cui le azioni sono offerte al pubblico.
Tali informazioni sono consultabili anche sul sito web: www.bnpparibas-ip.com.

Esercizio finanziario

L'esercizio finanziario della Società decorre dal 1° marzo e termina l'ultimo giorno di febbraio.

Relazioni finanziarie

La Società pubblica una relazione annuale all'ultimo giorno dell'esercizio finanziario, certificata dai revisori dei conti, nonchè una relazione semestrale non certificata all'ultimo giorno del primo semestre dell'esercizio finanziario. La Società è autorizzata a pubblicare, ove richiesto, una versione semplificata della relazione finanziaria.
Le relazioni di ciascuno dei comparti sono pubblicate nella valuta di rendicontazione del comparto, mentre il bilancio consolidato della Società è espresso in euro.
Gli Azionisti possono consultare gratuitamente la relazione annuale entro quattro mesi dalla fine dell'esercizio finanziario e la relazione semestrale entro due mesi dalla chiusura del relativo semestre, unitamente all'elenco delle variazioni (acquisti e vendite di titoli) intervenute nella composizione dei portafogli d'investimento presso gli uffici della Banca depositaria, l'Agente domiciliatario, il Rappresentante in Svizzera e gli altri istituti bancari incaricati nonchè presso la sede legale della Società. Queste relazioni contengono informazioni riguardanti ciascun comparto singolarmente e il patrimonio della Società nel suo complesso.

Documenti consultabili

Informazioni sulle variazioni interne della Società saranno pubblicate sul Luxemburger Wort e su qualsiasi altro quotidiano ritenuto appropriato dal Consiglio di amministrazione nei paesi in cui la Società commercializza le proprie azioni al pubblico.

I documenti e le informazioni possono altresì essere consultati sul sito web: www.bnpparibas-ip.com.

Ammissibilità ai piani di risparmio in azioni francesi:

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% del proprio patrimonio netto in titoli e diritti ammissibili al PEA emessi da società con sede in Francia, in un altro Stato membro dell'Unione europea, in Islanda o in Norvegia che sono soggette all'imposta sulle società o ad un regime equivalente.

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

Vestiging

De vennootschap is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (*Société d'investissement à capital variable* – afgekort "sicav"), opgericht onder de Luxemburgse wet op 27 maart 1990 voor een onbepaalde periode.

De vennootschap wordt momenteel geregeld door de voorzieningen van deel I van de wet van 17 december 2010 die van toepassing is op instellingen voor collectieve belegging, evenals door Richtlijn 2009/65.

De statuten werden verscheidene malen gewijzigd, recentst tijdens de Buitengewone Algemene Vergadering op 26 oktober 2011, met publicatie in de *Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations* op 5 januari 2012. De recentste versie van de statuten werd ingediend bij de administrateur van de arrondissementsrechtbank van Luxemburg, waar een geïnteresseerde partij ze kan raadplegen en een kopie ervan kan verkrijgen.

De vennootschap is geregistreerd in het "Registre de Commerce" (handelsregister) in Luxemburg onder het nummer B 33 363.

De statuten, het prospectus, de essentiële beleggersinformatie (KIID) en periodieke rapporten kunnen worden geraadpleegd op de hoofdzetel van de vennootschap en bij de financiële instellingen van de vennootschap. Kopieën van de statuten en de jaarlijkse en tussentijdse rapporten zijn beschikbaar op aanvraag.

Het minimumkapitaal bedraagt 1.250.000 EUR. Het is te allen tijde gelijk aan de totale nettoactiva van de verschillende compartimenten. Het wordt vertegenwoordigd door volledig volgestorte aandelen die worden uitgegeven zonder een aangeduide nominale waarde. Het kapitaal varieert automatisch, zonder de mededelings- en specifieke registratiemaatregelen die vereist zijn voor stijgingen en dalingen in het kapitaal van naamloze vennootschappen.

Notering

De aandelen van het compartiment staan niet genoteerd aan een beurs.

Informatie aan de aandeelhouders

Netto-inventariswaarden en dividenden

De vennootschap publiceert de wettelijk verplichte informatie in het Groothertogdom Luxemburg en in alle andere landen waar de aandelen publiekelijk worden aangeboden.
Die informatie is ook beschikbaar op de website: www.bnpparibas-ip.com.

Boekjaar

Het boekjaar van de vennootschap begint op 1 maart en eindigt op de laatste dag van februari.

Financiële rapporten

De vennootschap publiceert een jaarverslag dat wordt afgesloten op de laatste dag van het boekjaar, en wordt gecertificeerd door de accountants, evenals een niet-gecertificeerd, halfjaarlijks tussentijds rapport dat wordt afgesloten op de laatste dag van de zesde maand van het boekjaar. De vennootschap heeft de toestemming om een vereenvoudigde versie van het financieel rapport te publiceren wanneer dat verplicht is.
De financiële rapporten van elk subfonds worden gepubliceerd in de boekhoudmunt van het compartiment, hoewel de geconsolideerde rekeningen van de vennootschap worden uitgedrukt in euro.
Het jaarverslag wordt openbaar gemaakt binnen de vier maanden na het einde van het boekjaar en het tussentijds rapport binnen de twee maanden na het einde van de zes maanden, net als de lijst van wijzigingen (aankopen en verkopen van effecten) in de samenstelling van de beleggingsportefeuilles. Deze documenten worden gratis ter beschikking van de aandeelhouders gehouden bij de depothoudende bank, de domiciliëringsagent, de vertegenwoordiger in Zwitserland en de andere door de vennootschap aangestelde bankinstellingen en de statutaire zetel van de vennootschap. Deze rapporten hebben beide betrekking op elk afzonderlijk compartiment en de activa van de vennootschap als geheel.

Documenten ter inzage

Informatie over wijzigingen aan de vennootschap zal worden gepubliceerd in de krant *Luxemburger Wort* en in alle andere kranten die de Raad van Bestuur passend acht in landen waar de vennootschap haar aandelen openbaar verkoopt.

De documenten en informatie zijn ook beschikbaar op de website: www.bnpparibas-ip.com.

Geschiktheid voor Franse aandelenspaarprogramma's:

Doordat de onderstaande compartimenten van de sicav PARVEST geschikt zijn voor Franse aandelenspaarprogramma's (PEA), beleggen ze permanent ten minste 75% van hun nettoactiva in aandelen en rechten die in aanmerking komen voor de PEA en die worden uitgegeven door ondernemingen die zijn gevestigd in Frankrijk, een andere lidstaat van de Europese Unie of in Ijsland of Noorwegen en die onderhevig zijn aan vennootschapsbelasting of een equivalent regime.

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

Gründung

Die Gesellschaft ist eine *Société d'Investissement à Capital Variable* (SICAV) nach Luxemburger Recht und wurde am 27. März 1990 auf unbestimmte Dauer gegründet.

Derzeit unterliegt die Gesellschaft den Bestimmungen von Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen sowie der EU-Richtlinie 2009/65.

Die Satzung der Gesellschaft wurde mehrfach geändert, zuletzt auf der außerordentlichen Hauptversammlung am 26. Oktober 2011. Diese Änderung wurde am 5. Januar 2012 im *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* veröffentlicht. Die aktuelle Satzung der Gesellschaft wurde beim Bezirksgericht von und zu Luxemburg hinterlegt, wo sie eingesehen werden kann und Kopien erhältlich sind.

Die Gesellschaft ist unter der Nummer B 33.363 im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister eingetragen.

Die Satzung, der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie die regelmäßigen Berichte sind am Sitz der Gesellschaft sowie bei den mit der Zahlungsabwicklung betrauten Stellen einsehbar. Kopien der Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind auf Anfrage erhältlich.

Das Mindestkapital der Gesellschaft beträgt 1.250.000 EUR. Das Kapital der Gesellschaft entspricht jederzeit dem Wert des Nettovermögens aller Teilfonds der Gesellschaft. Es wird durch voll einbezahlte Aktien ohne Nennwert repräsentiert. Kapitalveränderungen erfolgen von Rechts wegen und ohne die bei Kapitalerhöhungen und -herabsetzungen von Aktiengesellschaften vorgeschriebenen Veröffentlichungen und Eintragungen.

Notierung

Die Aktien der Gesellschaft sind an keiner Börse notiert.

Informationen an die Aktionäre

Nettoinventarwerte und Dividenden

Die Gesellschaft veröffentlicht die gesetzlich vorgeschriebenen Informationen im Großherzogtum Luxemburg und in allen anderen Ländern, in denen die Aktien öffentlich angeboten werden.
Diese Informationen stehen ebenfalls auf folgender Website zur Verfügung: www.bnpparibas-ip.com.

Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. März und endet am letzten Tag des Monats Februar.

Finanzberichte

Die Gesellschaft veröffentlicht einen von Wirtschaftsprüfern bestätigten Jahresbericht mit Stichtag am letzten Tag des Geschäftsjahres sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht mit Stichtag am letzten Tag des sechsten Monats des Geschäftsjahres. Die Gesellschaft ist dazu ermächtigt, bei Bedarf einen Finanzbericht in vereinfachter Fassung zu veröffentlichen.
Die Finanzausweise der Teilfonds werden in der jeweiligen Rechnungswährung des Teilfonds veröffentlicht, wenngleich der konsolidierte Abschluss der Gesellschaft in Euro erstellt wird.
Die Jahresberichte werden innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres veröffentlicht. Die Halbjahresberichte werden binnen zwei Monaten nach Ende des betreffenden Halbjahres veröffentlicht. Außerdem steht die Liste der Änderungen (Erwerb und Veräußerung von Wertpapieren) in der Zusammensetzung des Anlageportfolios den Aktionären kostenlos bei der Depotbank, der Domizilstelle, dem Repräsentanten in der Schweiz und den weiteren durch diesen benannten Banken sowie am Sitz der Gesellschaft zur Verfügung. Diese Berichte beziehen sich sowohl auf jeden einzelnen Teilfonds als auch auf die Vermögenswerte der Gesellschaft insgesamt.

Dokumente zur Information

Informationen über Veränderungen der Gesellschaft werden in der Zeitung *Luxemburger Wort* und in anderen dem Verwaltungsrat geeignet erscheinenden Zeitungen in den Ländern veröffentlicht, in denen die Gesellschaft ihre Aktien öffentlich vertreibt.

Dokumente und Informationen stehen ebenfalls auf folgender Website zur Verfügung: www.bnpparibas-ip.com.

Zulassung für französische Aktiensparpläne:

Um die Voraussetzungen für französische Aktiensparpläne (PEA) zu erfüllen, investieren die nachstehend aufgeführten Teilfonds der SICAV PARVEST dauerhaft mindestens 75% ihres Nettovermögens in PEA-fähige Aktien und Vermögensrechte, die von Unternehmen mit Sitz in Frankreich, einem anderen Mitgliedsstaat der Europäischen Union oder in Island oder Norwegen ausgegeben werden und die der Körperschaftssteuer oder einer vergleichbaren Besteuerung unterliegen.

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

Vestiging

De vennootschap is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (*Société d'investissement à capital variable* – afgekort "sicav"), opgericht onder de Luxemburgse wet op 27 maart 1990 voor een onbepaalde periode.

De vennootschap wordt momenteel geregeld door de voorzieningen van deel I van de wet van 17 december 2010 die van toepassing is op instellingen voor collectieve belegging, evenals door Richtlijn 2009/65.

De statuten werden verscheidene malen gewijzigd, recentst tijdens de Buitengewone Algemene Vergadering op 26 oktober 2011, met publicatie in de *Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations* op 5 januari 2012. De recentste versie van de statuten werd ingediend bij de administrateur van de arrondissementsrechtbank van Luxemburg, waar een geïnteresseerde partij ze kan raadplegen en een kopie ervan kan verkrijgen.

De vennootschap is geregistreerd in het "Registre de Commerce" (handelsregister) in Luxemburg onder het nummer B 33 363.

De statuten, het prospectus, de essentiële beleggersinformatie (KIID) en periodieke rapporten kunnen worden geraadpleegd op de hoofdzetel van de vennootschap en bij de financiële instellingen van de vennootschap. Kopieën van de statuten en de jaarlijkse en tussentijdse rapporten zijn beschikbaar op aanvraag.

Het minimumkapitaal bedraagt 1.250.000 EUR. Het is te allen tijde gelijk aan de totale nettoactiva van de verschillende compartimenten. Het wordt vertegenwoordigd door volledig volgestorte aandelen die worden uitgegeven zonder een aangeduide nominale waarde. Het kapitaal varieert automatisch, zonder de mededelings- en specifieke registratiemaatregelen die vereist zijn voor stijgingen en dalingen in het kapitaal van naamloze vennootschappen.

Notering

De aandelen van het compartiment staan niet genoteerd aan een beurs.

Informatie aan de aandeelhouders

Netto-inventariswaarden en dividenden

De vennootschap publiceert de wettelijk verplichte informatie in het Groothertogdom Luxemburg en in alle andere landen waar de aandelen publiekelijk worden aangeboden.
Die informatie is ook beschikbaar op de website: www.bnpparibas-ip.com.

Boekjaar

Het boekjaar van de vennootschap begint op 1 maart en eindigt op de laatste dag van februari.

Financiële rapporten

De vennootschap publiceert een jaarverslag dat wordt afgesloten op de laatste dag van het boekjaar, en wordt gecertificeerd door de accountants, evenals een niet-gecertificeerd, halfjaarlijks tussentijds rapport dat wordt afgesloten op de laatste dag van de zesde maand van het boekjaar. De vennootschap heeft de toestemming om een vereenvoudigde versie van het financieel rapport te publiceren wanneer dat verplicht is.
De financiële rapporten van elk subfonds worden gepubliceerd in de boekhoudmunt van het compartiment, hoewel de geconsolideerde rekeningen van de vennootschap worden uitgedrukt in euro.
Het jaarverslag wordt openbaar gemaakt binnen de vier maanden na het einde van het boekjaar en het tussentijds rapport binnen de twee maanden na het einde van de zes maanden, net als de lijst van wijzigingen (aankopen en verkopen van effecten) in de samenstelling van de beleggingsportefeuilles. Deze documenten worden gratis ter beschikking van de aandeelhouders gehouden bij de depothoudende bank, de domiciliëringsagent, de vertegenwoordiger in Zwitserland en de andere door de vennootschap aangestelde bankinstellingen en de statutaire zetel van de vennootschap. Deze rapporten hebben beide betrekking op elk afzonderlijk compartiment en de activa van de vennootschap als geheel.

Documenten ter inzage

Informatie over wijzigingen aan de vennootschap zal worden gepubliceerd in de krant *Luxemburger Wort* en in alle andere kranten die de Raad van Bestuur passend acht in landen waar de vennootschap haar aandelen openbaar verkoopt.

De documenten en informatie zijn ook beschikbaar op de website: www.bnpparibas-ip.com.

Geschiktheid voor Franse aandelenspaarprogramma's:

Doordat de onderstaande compartimenten van de sicav PARVEST geschikt zijn voor Franse aandelenspaarprogramma's (PEA), beleggen ze permanent ten minste 75% van hun nettoactiva in aandelen en rechten die in aanmerking komen voor de PEA en die worden uitgegeven door ondernemingen die zijn gevestigd in Frankrijk, een andere lidstaat van de Europese Unie of in Ijsland of Noorwegen en die onderhevig zijn aan vennootschapsbelasting of een equivalent regime.

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

Statement of net assets as at / *Etat des actifs nets au* / *Rendiconto del Patrimonio Netto al 31/08/2012*

	English	*Français*	*Italiano*
1.	**Assets**	***Actifs***	***Attività***
2.	Securities portfolio at market value (note 3.4)	*Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 3.4)*	*Portafoglio titoli al valore di mercato (nota 3.4)*
3.	Cash at banks	*Avoirs en banque*	*Conti correnti bancari*
4.	Dividends and interest receivable (note 3.5)	*Dividendes et intérêts à recevoir (note 3.5)*	*Dividendi e interessi esigibili (nota 3.5)*
5.	Receivable on currency/interest rate swaps	*A recevoir sur swaps de change / de taux d'intérêt*	*Importo da ricevere su swap su valute/tassi d'interesse*
6.	Unrealized gain on financial instruments (note 3.6,3.7,3.8,3.9,3.12)	*Plus-value non réalisée sur instruments financiers (notes 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12)*	*Plusvalenze non realizzate su strumenti finanziari (note 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12)*
7.	Other receivables (note 3.11)	*Divers à recevoir (note 3.11)*	*Altri crediti esigibili (nota 3.11)*
8.	**Total assets**	***Total actifs***	***Totale Attività***
9.	**Liabilities**	***Passifs***	***Passività***
10.	Bank overdrafts	*Découverts bancaires*	*Scoperto bancario*
11.	Accrued expenses	*Frais à payer*	*Ratei passivi*
12.	Dividends and interest payable (note 3.5)	*Dividendes et intérêts à payer (note 3.5)*	*Dividendi e interessi da versare (nota 3.5)*
13.	Payable on currency/interest rate swaps	*A payer sur swaps de change / de taux*	*Importo da versare su swap su valute/tassi d'interesse*
14.	Unrealized loss on financial instruments (note 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12)	*Moins-value non réalisée sur instruments financiers (note 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12)*	*Minusvalenze non realizzate su strumenti finanziari (note 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12)*
15.	Other liabilities	*Autres passifs*	*Altre passività*
16.	**Total liabilities**	***Total passifs***	***Totale Passività***
17.	**Net assets**	***Actifs nets***	***Patrimonio Netto***
18.	as a % of the consolidated net assets	*en % de l'actif net consolidé*	*in % del patrimonio netto consolidato*
19.	Number of shares outstanding as at August 31, 2012	*Nombre d'actions en circulation au 31 août 2012*	*Numero di azioni in circolazione al 31 agosto 2012*
20.	Classic D	*Classic D*	*Classic D*
21.	Classic C	*Classic C*	*Classic C*
22.	Classic H EUR	*Classic H EUR*	*Classic H EUR*
23.	Classic New D	*Classic New D*	*Classic New D*
24.	ID	*ID*	*ID*
25.	IC	*IC*	*IC*
26.	N	*N*	*N*
27.	XD	*XD*	*XD*
28.	XC	*XC*	*XC*
29.	Privilege	*Privilege*	*Privilege*
	Net asset value per share	*Valeur nette d'inventaire par action*	*Valore patrimoniale netto per azione*
30.	Classic D	*Classic D*	*Classic D*
31.	Classic C	*Classic C*	*Classic C*
32.	Classic H EUR	*Classic H EUR*	*Classic H EUR*
33.	Classic New D	*Classic New D*	*Classic New D*
34.	ID	*ID*	*ID*
35.	IC	*IC*	*IC*
36.	N	*N*	*N*
37.	XD	*XD*	*XD*
38.	XC	*XC*	*XC*
39.	Privilege	*Privilege*	*Privilege*
40.	Net assets as at February 29, 2012	*Actifs nets au 29 février 2012*	*Patrimonio Netto al 29 febbraio 2012*
	Net asset value per share	*Valeur nette d'inventaire par action*	*Valore patrimoniale netto per azione*
41.	Classic D	*Classic D*	*Classic D*
42.	Classic C	*Classic C*	*Classic C*
43.	Classic H EUR	*Classic H EUR*	*Classic H EUR*
44.	Classic New D	*Classic New D*	*Classic New D*
45.	ID	*ID*	*ID*
46.	IC	*IC*	*IC*
47.	N	*N*	*N*
48.	XD	*XD*	*XD*
49.	XC	*XC*	*XC*
50.	Privilege	*Privilege*	*Privilege*
51.	Net assets as at February 28, 2011	*Actifs nets au 28 février 2011*	*Patrimonio Netto al 28 febbraio 2011*
	Net asset value per share	*Valeur nette d'inventaire par action*	*Valore patrimoniale netto per azione*
52.	Classic D	*Classic D*	*Classic D*
53.	Classic C	*Classic C*	*Classic C*
54.	Classic H EUR	*Classic H EUR*	*Classic H EUR*
55.	Classic New D	*Classic New D*	*Classic New D*
56.	ID	*ID*	*ID*
57.	IC	*IC*	*IC*
58.	N	*N*	*N*
59.	XD	*XD*	*XD*
60.	XC	*XC*	*XC*
61.	Privilege	*Privilege*	*Privilege*

Staat van de nettoactiva per / Aufstellung des Nettovermögens zum / Staat van de nettoactiva per 31/08/2012

	Nederlands	*Deutsch*	*Nederlands (België)*
1.	***Activa***	***Aktiva***	***Activa***
2.	*Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde (toelichting 3.4)*	*Wertpapierbestand zum Marktwert (Erl. 3.4)*	*Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde (toelichting 3.4)*
3.	*Banktegoeden*	*Bankguthaben*	*Banktegoeden*
4.	*Dividenden en interesten te ontvangen (toelichting 3.5)*	*Forderungen aus Zinsen und Dividenden (Erl. 3.5)*	*Dividenden en interesten te ontvangen (toelichting 3.5)*
5.	*Te ontvangen op valuta-/renteswaps*	*Forderungen aus Währungs-/Zinsswaps*	*Te ontvangen op valuta-/renteswaps*
6.	*Niet-gerealiseerde meerwaarde op financiële instrumenten (toelichtingen 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12)*	*Nicht realisierter Gewinn aus Finanzinstrumenten (Erl. 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12)*	*Niet-gerealiseerde meerwaarde op financiële instrumenten (toelichtingen 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12)*
7.	*Diverse te ontvangen posten (toelichting 3.11)*	*Sonstige Forderungen (Erl. 3.11)*	*Diverse te ontvangen posten (toelichting 3.11)*
8.	***Totaal activa***	***Aktiva insgesamt***	***Totaal activa***
9.	***Passiva***	***Passiva***	***Passiva***
10.	*Bankschulden*	*Banküberziehungskredit*	*Bankschulden*
11.	*Te betalen kosten*	*Verbindlichkeiten aus Gebühren*	*Te betalen kosten*
12.	*Te betalen dividenden en interesten (toelichting 3.5)*	*Verbindlichkeiten aus Dividenden und Zinsen (Erl. 3.5)*	*Te betalen dividenden en interesten (toelichting 3.5)*
13.	*Te betalen op valuta-/renteswaps*	*Verbindlichkeiten aus Währungs-/ Zinsswaps*	*Te betalen op valuta-/renteswaps*
14.	*Niet-gerealiseerde minderwaarde op financiële instrumenten (mededeling 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12)*	*Nicht realisierter Verlust aus Finanzinstrumenten (Erl. 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12)*	*Niet-gerealiseerde minderwaarde op financiële instrumenten (mededeling 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.12)*
15.	*Andere passiva*	*Sonstige Verbindlichkeiten*	*Andere passiva*
16.	***Totaal passiva***	***Passiva insgesamt***	***Totaal passiva***
17.	***Nettoactiva***	***Nettovermögen***	***Nettoactiva***
18.	*in % van totaal*	*in % des Gesamtnettovermögens*	*in % van totaal*
19.	*Aantal aandelen in omloop per 31 augustus 2012*	*Anzahl der zum 31. August 2012 in Umlauf befindlichen Aktien*	*Aantal aandelen in omloop per 31 augustus 2012*
20.	*Classic D*	*Classic D*	*Classic D*
21.	*Classic C*	*Classic C*	*Classic C*
22.	*Classic H EUR*	*Classic H EUR*	*Classic H EUR*
23.	*Classic New D*	*Classic New D*	*Classic New D*
24.	*ID*	*ID*	*ID*
25.	*IC*	*IC*	*IC*
26.	*N*	*N*	*N*
27.	*XD*	*XD*	*XD*
28.	*XC*	*XC*	*XC*
29.	*Privilege*	*Privilege*	*Privilege*
	Netto-inventariswaarde per aandeel	*Nettoinventarwert pro Aktie*	*Netto-inventariswaarde per aandeel*
30.	*Classic D*	*Classic D*	*Classic D*
31.	*Classic C*	*Classic C*	*Classic C*
32.	*Classic H EUR*	*Classic H EUR*	*Classic H EUR*
33.	*Classic New D*	*Classic New D*	*Classic New D*
34.	*ID*	*ID*	*ID*
35.	*IC*	*IC*	*IC*
36.	*N*	*N*	*N*
37.	*XD*	*XD*	*XD*
38.	*XC*	*XC*	*XC*
39.	*Privilege*	*Privilege*	*Privilege*
40.	*Nettoactiva per 29 februari 2012*	*Nettovermögen zum 29. Februar 2012*	*Nettoactiva per 29 februari 2012*
	Netto-inventariswaarde per aandeel	*Nettoinventarwert pro Aktie*	*Netto-inventariswaarde per aandeel*
41.	*Classic D*	*Classic D*	*Classic D*
42.	*Classic C*	*Classic C*	*Classic C*
43.	*Classic H EUR*	*Classic H EUR*	*Classic H EUR*
44.	*Classic New D*	*Classic New D*	*Classic New D*
45.	*ID*	*ID*	*ID*
46.	*IC*	*IC*	*IC*
47.	*N*	*N*	*N*
48.	*XD*	*XD*	*XD*
49.	*XC*	*XC*	*XC*
50.	*Privilege*	*Privilege*	*Privilege*
51.	*Nettoactiva per 28 februari 2011*	*Nettovermögen zum 28. Februar 2011*	*Nettoactiva per 28 februari 2011*
	Netto-inventariswaarde per aandeel	*Nettoinventarwert pro Aktie*	*Netto-inventariswaarde per aandeel*
52.	*Classic D*	*Classic D*	*Classic D*
53.	*Classic C*	*Classic C*	*Classic C*
54.	*Classic H EUR*	*Classic H EUR*	*Classic H EUR*
55.	*Classic New D*	*Classic New D*	*Classic New D*
56.	*ID*	*ID*	*ID*
57.	*IC*	*IC*	*IC*
58.	*N*	*N*	*N*
59.	*XD*	*XD*	*XD*
60.	*XC*	*XC*	*XC*
61.	*Privilege*	*Privilege*	*Privilege*

De bijgaande toelichting is een integrerend onderdeel van deze jaarrekeningen / Die beigefügten Erläuterungen stellen einen integrierenden Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses dar / De bijgaande toelichting is een integrerend onderdeel van deze financiële staten

Statement of net assets as at / *Etat des actifs nets au* / *Rendiconto del Patrimonio Netto al 31/08/2012*

	Consolidated	PARVEST BOND EURO	PARVEST BOND EURO CORPORATE	PARVEST BOND EURO GOVERNMENT	PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.					
2.	17 892 604 505	1 693 383 365	2 203 983 460	933 992 188	157 918 526
3.	446 477 288	3 049 041	25 290 671	23 232 556	282 361
4.	153 525 791	25 622 468	41 251 173	15 237 184	414 604
5.	846 827	-	-	-	-
6.	29 523 592	311 660	-	-	-
7.	900 699	475 747	-	-	-
8.	18 523 878 702	1 722 842 281	2 270 525 304	972 461 928	158 615 491
9.					
10.	131 515 198	-	-	-	1 079 177
11.	18 530 528	1 481 273	1 504 180	745 131	157 395
12.	31 660	-	-	-	1 206
13.	2 302 070	-	-	-	-
14.	30 325 028	-	29 632	88 920	89 380
15.	305 373	23 276	31 537	14 599	2 473
16.	183 009 857	1 504 549	1 565 349	848 650	1 329 631
17.	18 340 868 845	1 721 337 732	2 268 959 955	971 613 278	157 285 860
18.	100	9.39	12.37	5.30	0.86
19.					
20.		2 813 624.83	5 462 110.15	304 742.96	358 263.72
21.		3 044 827.40	3 848 412.53	657 168.77	428 565.55
22.		-	-	-	-
23.		-	-	-	-
24.		-	-	-	-
25.		4 460.99	6 109.11	2 313.92	458.00
26.		47 993.21	53 381.00	96 555.47	29 906.34
27.		-	-	-	-
28.		-	87 998.19	4 546.01	-
29.		32 699.83	72 602.74	170 087.46	232.43
30.		102.36	102.16	199.75	106.43
31.		187.21	153.92	320.78	126.47
32.		-	-	-	-
33.		-	-	-	-
34.		-	-	-	-
35.		181 725.19	164 201.79	165 746.82	133 366.16
36.		175.84	145.60	302.09	121.43
37.		-	-	-	-
38.		-	172.74	355.81	-
39.		1 351.72	1 274.59	1 679.27	1 038.94
40.		1 867 563 457	2 602 278 588	894 302 786	191 172 117
41.		103.76	102.58	201.48	106.43
42.		183.49	147.78	313.63	123.74
43.		-	-	-	-
44.		-	-	-	-
45.		-	-	-	-
46.		177 523.90	157 126.94	161 506.30	130 054.64
47.		172.79	140.15	296.09	119.10
48.		-	-	-	-
49.		-	165.05	346.27	-
50.		1 322.58	1 221.62	1 638.59	1 014.70
51.		591 147 564	810 452 299	813 342 003	74 254 673
52.		104.03	102.74	201.11	105.42
53.		177.83	142.22	300.36	121.04
54.		-	-	-	-
55.		-	-	-	-
56.		-	-	-	-
57.		170 988.67	150 258.83	153 714.74	126 385.41
58.		168.30	135.56	284.98	117.09
59.		-	-	-	-
60.		-	157.37	328.72	129.11
61.		1 277.35	1 171.52	1 563.03	989.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements / *Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers* / *Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario*

Staat van de nettoactiva per / Aufstellung des Nettovermögens zum / Staat van de nettoactiva per 31/08/2012

	PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM	PARVEST BOND EURO PREMIUM	PARVEST BOND EURO SHORT TERM	PARVEST BOND EUROPE	PARVEST BOND JPY
	EUR	EUR	EUR	EUR	JPY
1.					
2.	854 947 147	17 050 689	751 295 575	183 455 114	9 486 876 932
3.	16 998 308	193 154	529 173	1 327 193	98 409 816
4.	11 177 580	-	10 335 298	2 475 533	29 007 090
5.	728 687	-	-	75 598	-
6.	2 739 917	-	-	-	-
7.	-	-	190 648	126 388	-
8.	886 591 639	17 243 843	762 350 694	187 459 826	9 614 293 838
9.					
10.	-	-	-	2 169 127	-
11.	602 177	16 371	584 704	264 952	6 213 318
12.	-	-	-	3 684	-
13.	17 754	-	-	75 529	-
14.	-	675 106	27 661	643 471	-
15.	20 539	437	14 612	4 472	180 975
16.	640 470	691 914	626 977	3 161 235	6 394 293
17.	885 951 169	16 551 929	761 723 717	184 298 591	9 607 899 545
18.	4.83	0.09	4.15	1.00	0.53
19.					
20.	3 460 828.25	-	1 391 293.02	427 063.11	2 193.00
21.	2 304 465.73	146 470.67	2 944 402.49	352 607.11	82 838.46
22.	-	-	-	-	-
23.	-	-	-	-	-
24.	-	-	-	-	-
25.	383.75	-	692.44	96.29	717.49
26.	128 852.25	4 561.67	129 882.45	20 299.31	8 018.41
27.	-	-	-	-	-
28.	-	-	844 602.88	-	-
29.	54 066.18	-	69 375.96	81.60	58 548.78
30.	100.76	-	97.88	117.28	11 543.00
31.	167.48	109.71	119.52	336.36	21 445.00
32.	-	-	-	-	-
33.	-	-	-	-	-
34.	-	-	-	-	-
35.	167 555.07	-	123 299.62	94 506.69	3 388 114.00
36.	157.69	105.82	115.19	315.49	20 207.00
37.	-	-	-	-	-
38.	-	-	125.55	-	-
39.	1 232.74	-	969.29	1 305.82	89 039.00
40.	899 064 519	22 173 092	788 210 063	194 025 060	9 376 080 237
41.	102.06	-	99.93	116.55	11 584.00
42.	164.56	108.53	118.76	323.81	21 267.00
43.	-	-	-	-	-
44.	-	-	-	-	-
45.	-	-	-	-	-
46.	164 238.96	112 800.00	122 225.35	90 673.84	3 348 556.00
47.	155.33	104.95	114.75	304.49	20 089.00
48.	-	-	-	-	-
49.	177.87	-	124.30	-	-
50.	1 209.98	-	962.22	1 256.21	88 142.00
51.	905 608 958	24 427 623	602 781 374	92 596 772	9 034 808 413
52.	102.26	-	101.18	112.08	11 488.00
53.	159.40	102.85	117.50	299.91	20 803.00
54.	-	-	-	-	-
55.	-	-	-	-	-
56.	-	-	-	-	-
57.	158 416.31	105 937.00	120 419.02	83 456.98	3 254 972.00
58.	151.22	99.95	114.11	283.43	19 749.00
59.	-	-	-	-	-
60.	171.11	-	122.15	332.32	-
61.	1 169.73	848.22	950.15	1 159.98	85 917.00

De bijgaande toelichting is een integrerend onderdeel van deze jaarrekeningen / Die beigefügten Erläuterungen stellen einen integrierenden Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses dar / De bijgaande toelichting is een integrerend onderdeel van deze financiële staten

Statement of net assets as at / *Etat des actifs nets au* / *Rendiconto del Patrimonio Netto al 31/08/2012*

	PARVEST BOND USA HIGH YIELD	PARVEST BOND USD	PARVEST BOND WORLD CORPORATE	PARVEST BOND WORLD EMERGING	PARVEST BOND WORLD EMERGING ADVANCED
	USD	USD	USD	USD	USD
1.					
2.	665 730 881	158 584 416	90 503 104	186 587 582	107 828 638
3.	24 061 873	241 791	1 534 594	1 638 644	4 276 097
4.	12 457 585	684 854	1 180 490	2 558 156	1 828 318
5.	-	-	-	-	-
6.	589 373	4 318	-	380 971	41 110
7.	-	-	-	-	-
8.	702 839 712	159 515 379	93 218 188	191 165 353	113 974 163
9.					
10.	256 874	-	-	1 667 863	-
11.	1 098 437	142 972	53 725	276 601	79 323
12.	279	-	-	-	2 215
13.	-	-	-	-	-
14.	-	-	923 741	-	-
15.	14 510	3 949	976	4 049	-
16.	1 370 100	146 921	978 442	1 948 513	81 538
17.	701 469 612	159 368 458	92 239 746	189 216 840	113 892 625
18.	3.03	0.69	0.40	0.82	0.49
19.					
20.	4 353 545.19	59 266.18	38 304.35	333 726.77	-
21.	590 546.99	208 801.14	254 091.67	261 973.69	1.00
22.	642 839.97	17 694.11	-	-	-
23.	-	-	-	-	-
24.	-	-	-	-	-
25.	439.32	35.22	240.44	71.20	901 777.05
26.	12 954.87	18 199.20	10 891.40	27 632.03	-
27.	-	-	-	-	-
28.	191 248.83	8 000.00	129 689.00	109 647.40	-
29.	88.80	22 751.24	-	276.35	-
30.	81.72	126.76	105.84	125.86	-
31.	199.44	455.77	137.05	395.20	104.08
32.	168.02	145.75	-	-	-
33.	-	-	-	-	-
34.	-	-	-	-	-
35.	217 243.81	204 042.33	139 718.59	302 836.13	126.30
36.	188.56	428.37	134.42	370.10	-
37.	-	-	-	-	-
38.	114.38	102.63	141.14	102.40	-
39.	1 707.47	1 683.75	-	2 415.50	-
40.	536 718 083	160 009 962	74 777 408	138 414 528	-
41.	82.50	125.33	105.33	122.73	-
42.	192.90	446.11	131.45	372.57	-
43.	172.46	151.23	-	-	-
44.	-	-	-	-	-
45.	-	-	-	-	-
46.	209 259.32	199 043.44	133 564.47	283 903.88	-
47.	182.84	420.36	129.25	349.79	-
48.	-	-	-	-	-
49.	109.85	99.96	134.72	-	-
50.	1 647.36	1 645.01	-	2 269.24	-
51.	378 735 046	110 675 521	61 917 588	132 222 015	-
52.	86.44	120.29	103.25	119.25	-
53.	183.82	412.50	123.83	333.81	-
54.	169.52	143.81	-	-	-
55.	-	-	-	-	-
56.	-	-	-	-	-
57.	197 866.62	182 890.07	125 030.40	251 640.41	-
58.	175.11	390.64	122.36	314.97	-
59.	-	-	-	-	-
60.	103.24	457.52	125.74	387.64	-
61.	1 562.01	1 515.65	-	2 018.88	-

Staat van de nettoactiva per / Aufstellung des Nettovermögens zum / Staat van de nettoactiva per 31/08/2012

	PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED	PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE	PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA	PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE	PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP
	EUR	USD	USD	EUR	EUR
1.					
2.	297 103 122	114 328 425	211 671 388	294 243 093	72 982 655
3.	4 205 920	793 856	30 895 152	-	403 358
4.	733 369	51 158	1 303 206	2 945 266	628 968
5.	-	-	-	-	-
6.	752 101	-	-	18 076	170 490
7.	-	-	-	-	-
8.	302 794 512	115 173 439	243 869 746	297 206 435	74 185 471
9.					
10.	1 501 364	92	13 563 195	2 692 678	-
11.	253 784	109 226	295 398	361 819	89 099
12.	-	-	-	-	-
13.	-	-	-	-	-
14.	-	2 972 938	9 168	-	-
15.	6 075	70	5 128	6 367	1 341
16.	1 761 223	3 082 326	13 872 889	3 060 864	90 440
17.	301 033 289	112 091 113	229 996 857	294 145 571	74 095 031
18.	1.64	0.48	0.99	1.60	0.40
19.					
20.	161 627.54	-	55 337.83	108 656.84	39 927.53
21.	1 407 404.19	33 089.05	485 268.55	1 531 347.26	310 071.45
22.	-	-	-	-	-
23.	-	-	157 611.75	-	-
24.	-	-	-	-	-
25.	419.56	1 065.84	118.48	241 533.12	153.48
26.	166 183.20	-	24 618.82	102 161.51	53 495.64
27.	-	-	-	-	-
28.	-	-	-	79 971.45	-
29.	3 100.49	-	3 176.28	22 425.50	1 062.62
30.	127.34	-	171.51	87.63	112.51
31.	138.30	100.22	334.50	132.14	131.47
32.	-	-	-	-	-
33.	-	-	98.30	-	-
34.	-	-	-	-	-
35.	142 865.06	102 055.64	245 149.67	145.77	135 946.51
36.	134.45	-	311.88	122.79	127.50
37.	-	-	-	-	-
38.	-	-	-	156.23	-
39.	1 135.05	-	1 878.21	982.36	1 085.08
40.	323 515 156	79 871 750	213 764 088	336 144 369	64 032 050
41.	125.07	-	173.31	88.94	111.83
42.	135.84	106.72	334.70	129.18	126.07
43.	-	-	-	-	-
44.	-	-	-	-	-
45.	-	-	-	-	-
46.	139 846.91	108 039.49	244 321.30	141.93	129 855.15
47.	132.39	-	313.01	120.40	122.65
48.	-	-	-	-	-
49.	-	-	-	151.66	-
50.	1 112.99	-	1 874.60	957.82	1 037.91
51.	79 914 243	30 768 793	359 820 093	440 762 942	43 873 136
52.	112.31	-	189.21	95.76	117.91
53.	120.77	101.96	358.40	133.60	128.72
54.	-	-	-	-	-
55.	-	-	-	-	-
56.	-	-	-	-	-
57.	123 552.64	102 568.34	259 673.55	145.72	131 608.30
58.	118.29	-	337.20	125.28	125.97
59.	-	-	-	-	-
60.	-	-	-	154.79	-
61.	986.05	-	1 997.33	985.74	1 054.49

De bijgaande toelichting is een integrerend onderdeel van deze jaarrekeningen / Die beigefügten Erläuterungen stellen einen integrierenden Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses dar / De bijgaande toelichting is een integrerend onderdeel van deze financiële staten

Statement of net assets as at / *Etat des actifs nets au* / *Rendiconto del Patrimonio Netto al 31/08/2012*

	PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE	PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC	PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS	PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS	PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.					
2.	26 348 328	67 071 295	10 220 004	238 043 622	177 881 263
3.	3 034 815	2 225 225	781 153	2 174 988	5 816 739
4.	33 649	57 193	13 728	1 433 096	813 370
5.	-	-	-	21 624	19 659
6.	-	128 187	862	84 439	-
7.	-	-	-	-	-
8.	29 416 792	69 481 900	11 015 747	241 757 769	184 531 031
9.					
10.	-	-	150 292	26 542	2 283 039
11.	36 944	89 518	5 840	110 912	103 830
12.	-	-	-	1 804	14 075
13.	-	-	-	37 616	27 459
14.	-	-	-	-	1 001 275
15.	696	1 788	1	3 522	4 020
16.	37 640	91 306	156 133	180 396	3 433 698
17.	29 379 152	69 390 594	10 859 614	241 577 373	181 097 333
18.	0.16	0.38	0.06	1.32	0.99
19.					
20.	1 654.50	11 311.00	-	566 114.06	96 902.35
21.	146 467.87	344 175.48	350.52	680 048.72	1 232 769.11
22.	-	-	-	-	-
23.	-	-	-	-	-
24.	-	-	-	-	-
25.	35.66	0.99	102.94	650.69	42.69
26.	32 150.61	9 136.96	-	43 640.26	14 525.59
27.	-	-	-	-	-
28.	-	-	-	298 830.54	154 144.28
29.	1 175.87	691.38	-	1 840.62	1 140.73
30.	85.67	116.59	-	101.31	99.90
31.	134.29	191.11	104.34	108.52	117.31
32.	-	-	-	-	-
33.	-	-	-	-	-
34.	-	-	-	-	-
35.	125 095.02	110 961.09	105 138.31	109 485.10	120 822.08
36.	122.94	175.13	-	106.80	113.99
37.	-	-	-	-	-
38.	-	-	-	110.16	122.66
39.	981.90	849.00	-	871.35	945.50
40.	33 985 384	75 188 164	10 596 582	254 383 058	197 462 077
41.	88.66	121.90	-	101.65	101.87
42.	133.61	192.10	101.55	107.92	118.56
43.	-	-	-	-	-
44.	-	-	-	-	-
45.	-	-	-	-	-
46.	124 035.85	111 121.61	102 014.50	108 652.07	121 856.39
47.	122.78	176.70	-	106.40	115.41
48.	-	-	-	-	-
49.	-	-	-	109.19	123.56
50.	975.15	851.42	-	866.62	954.65
51.	35 314 820	82 945 172	10 071 729	200 506 069	273 427 043
52.	90.02	127.27	-	101.74	101.35
53.	132.76	196.18	100.80	107.59	117.96
54.	-	-	-	-	-
55.	-	-	-	-	-
56.	-	-	-	-	-
57.	122 456.07	112 705.90	100 717.09	108 068.11	120 958.39
58.	122.91	181.82	100.80	106.45	115.23
59.	-	-	-	-	-
60.	-	220.71	-	108.33	122.34
61.	965.09	865.27	-	863.79	949.39

The accompanying notes form an integral part of these financial statements / *Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers / Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario*

Staat van de nettoactiva per / Aufstellung des Nettovermögens zum / Staat van de nettoactiva per 31/08/2012

	PARVEST ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES	PARVEST EQUITY AUSTRALIA	PARVEST EQUITY BRAZIL	PARVEST EQUITY BRIC	PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP
	EUR	AUD	USD	USD	EUR
1.					
2.	150 238 250	113 709 496	543 883 601	464 387 374	24 111 420
3.	3 426 471	1 435 789	6 407 508	24 637 528	434 852
4.	78 519	769 345	2 454 948	2 039 810	1 572
5.	-	-	-	-	-
6.	-	-	-	-	-
7.	-	-	-	-	-
8.	153 743 240	115 914 630	552 746 057	491 064 712	24 547 844
9.					
10.	55 306	-	-	-	-
11.	246 952	188 801	968 534	880 541	47 096
12.	-	-	186	-	-
13.	-	-	-	-	-
14.	-	-	-	-	-
15.	1 506	2 740	11 457	11 153	625
16.	303 764	191 541	980 177	891 694	47 721
17.	153 439 476	115 723 089	551 765 880	490 173 018	24 500 123
18.	0.84	0.52	2.39	2.12	0.13
19.					
20.	37 659.21	6 604.87	174 128.19	40 710.05	2 037.03
21.	562 785.63	126 499.84	3 173 503.78	3 370 328.06	107 716.82
22.	-	-	-	-	-
23.	-	-	-	-	-
24.	-	-	-	-	-
25.	958.43	26.42	838.76	460.04	0.07
26.	-	28 510.55	123 850.78	105 403.16	9 960.23
27.	-	-	-	-	-
28.	-	-	-	-	-
29.	3 006.74	3 462.32	810.65	2 017.57	41.41
30.	83.30	399.07	108.11	109.04	145.62
31.	93.25	637.61	127.18	122.02	206.84
32.	-	-	-	-	-
33.	-	-	-	-	-
34.	-	-	-	-	-
35.	99 595.27	290 139.65	135 187.86	130 736.18	109 420.86
36.	-	584.33	121.86	116.43	189.23
37.	-	-	-	-	-
38.	-	-	-	-	-
39.	786.56	2 341.01	1 060.27	1 025.11	757.50
40.	176 357 714	121 848 340	864 673 415	609 231 665	26 520 589
41.	88.89	411.50	141.84	135.31	153.01
42.	97.45	627.04	160.67	147.10	206.29
43.	-	-	-	-	-
44.	-	-	-	-	-
45.	-	-	-	-	-
46.	103 433.16	283 844.01	169 817.41	156 711.17	108 463.10
47.	-	576.86	154.54	140.89	189.44
48.	-	-	-	-	-
49.	-	-	-	-	-
50.	817.76	2 294.02	1 334.34	1 231.17	753.40
51.	229 290 449	171 792 452	811 301 487	543 201 796	30 409 614
52.	97.17	467.59	153.95	152.69	158.46
53.	104.68	681.44	169.06	163.59	209.01
54.	-	-	-	-	-
55.	-	-	-	-	-
56.	-	-	-	-	-
57.	109 780.92	305 402.82	176 731.74	172 380.11	108 598.50
58.	-	631.64	163.84	157.87	193.39
59.	-	-	-	-	-
60.	-	813.19	-	-	-
61.	869.60	2 475.46	1 393.42	1 358.96	757.75

De bijgaande toelichting is een integrerend onderdeel van deze jaarrekeningen / Die beigefügten Erläuterungen stellen einen integrierenden Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses dar / De bijgaande toelichting is een integrerend onderdeel van deze financiële staten

Statement of net assets as at / *Etat des actifs nets au* / *Rendiconto del Patrimonio Netto al 31/08/2012*

	PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING	PARVEST EQUITY EUROPE LS30	PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP	PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP	PARVEST EQUITY EUROPE VALUE
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.					
2.	46 670 856	30 630 305	58 342 901	113 144 137	41 585 055
3.	1 271 937	314 329	2 120 868	2 733 610	890 063
4.	669 381	52 409	55 179	152 433	18 966
5.	-	-	-	-	-
6.	-	60 953	-	-	-
7.	-	-	-	11 284	-
8.	48 612 174	31 057 996	60 518 948	116 041 464	42 494 084
9.					
10.	257	-	28	183	-
11.	79 965	28 008	99 562	173 508	66 154
12.	158	-	-	-	146
13.	-	-	-	-	-
14.	-	-	-	-	52 142
15.	1 138	104	1 490	1 895	973
16.	81 518	28 112	101 080	175 586	119 415
17.	48 530 656	31 029 884	60 417 868	115 865 878	42 374 669
18.	0.26	0.17	0.33	0.63	0.23
19.					
20.	9 283.65	7 969.92	2 478.90	87 064.92	7 592.79
21.	363 120.01	46 588.08	123 156.62	581 904.92	323 169.27
22.	-	-	-	-	-
23.	-	-	-	-	-
24.	-	-	-	-	-
25.	21.11	342.00	11.24	395.78	37.00
26.	56 761.06	21.64	5 087.67	21 554.34	2 676.81
27.	-	-	-	-	-
28.	-	-	2 436.00	-	-
29.	71.55	0.01	435.81	5 531.20	26.23
30.	74.89	67.09	296.70	103.17	86.05
31.	103.98	75.67	442.22	101.03	113.84
32.	-	-	-	-	-
33.	-	-	-	-	-
34.	-	-	-	-	-
35.	216 270.22	78 854.05	127 901.42	104 629.58	124 883.25
36.	94.54	75.09	402.39	97.68	106.74
37.	-	-	-	-	-
38.	-	-	533.88	-	-
39.	2 046.42	637.69	998.26	827.46	949.95
40.	46 649 249	30 087 525	77 158 977	116 815 440	45 222 337
41.	77.17	66.51	298.13	99.84	89.42
42.	103.23	72.12	431.37	94.94	113.72
43.	-	-	-	-	-
44.	-	-	-	-	-
45.	-	-	-	-	-
46.	213 592.39	74 754.51	124 113.75	97 733.73	124 094.93
47.	94.21	71.80	394.00	92.13	107.03
48.	-	-	-	-	-
49.	-	-	516.50	-	-
50.	2 024.53	599.23	970.23	774.60	945.48
51.	80 267 986	31 626 965	213 989 452	28 732 438	70 632 360
52.	95.29	69.40	301.92	-	103.12
53.	123.88	72.80	426.78	94.74	126.67
54.	-	-	-	-	-
55.	-	-	-	-	-
56.	-	-	-	-	-
57.	253 756.41	74 717.57	121 580.43	96 408.84	135 896.00
58.	113.92	72.40	392.75	92.63	120.12
59.	-	-	-	-	-
60.	-	-	502.93	-	-
61.	2 412.53	599.33	952.58	767.15	1 045.71

Staat van de nettoactiva per / Aufstellung des Nettovermögens zum / Staat van de nettoactiva per 31/08/2012

	PARVEST EQUITY FRANCE	PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE	PARVEST EQUITY JAPAN	PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP	PARVEST EQUITY LATIN AMERICA
	EUR	EUR	JPY	JPY	USD
1.					
2.	43 214 639	785 017 921	35 776 657 400	2 737 404 900	383 268 078
3.	2 423 932	14 953 531	201 797 989	194 008 414	8 032 628
4.	8 355	2 675 142	7 134 286	6 380 730	571 032
5.	-	-	-	-	-
6.	-	-	1 149 118	41 614	-
7.	-	11 931	-	-	-
8.	45 646 926	802 658 525	35 986 738 793	2 937 835 658	391 871 738
9.					
10.	-	1 077	-	128 642	-
11.	74 274	1 249 968	44 506 620	6 226 528	709 870
12.	-	-	130 615	-	162
13.	-	-	-	-	-
14.	22 400	-	-	-	-
15.	1 134	17 696	453 973	75 622	8 807
16.	97 808	1 268 741	45 091 208	6 430 792	718 839
17.	45 549 118	801 389 784	35 941 647 585	2 931 404 866	391 152 899
18.	0.25	4.37	1.99	0.16	1.69
19.					
20.	1 410.67	1 798 778.28	282 537.63	8 690.97	41 014.76
21.	118 649.40	8 384 481.27	3 648 375.06	613 124.88	407 407.48
22.	-	-	1 714 942.05	49 105.40	-
23.	-	-	-	-	-
24.	-	-	-	-	-
25.	9.07	1 469.63	9 755.67	52.17	126.93
26.	1 686.64	160 207.58	321 613.37	39 907.42	29 889.95
27.	-	-	-	-	-
28.	-	23 599.46	485 134.24	190.00	-
29.	-	506.88	12 881.98	1 357.69	274.12
30.	224.27	42.13	1 871.00	2 892.00	527.50
31.	370.19	71.27	2 318.00	3 577.00	720.91
32.	-	-	4 121.00	5 268.00	-
33.	-	-	-	-	-
34.	-	-	-	-	-
35.	81 763.09	78 331.34	1 767 106.00	3 898 827.00	432 827.05
36.	336.71	65.22	2 101.00	3 254.00	662.46
37.	-	-	-	-	-
38.	-	86.96	2 782.00	4 254.00	-
39.	-	899.25	48 537.00	88 506.00	3 916.43
40.	46 910 749	892 127 127	53 705 852 277	4 282 448 252	571 486 343
41.	229.69	41.97	2 205.00	3 016.00	636.46
42.	361.50	68.17	2 663.00	3 670.00	844.22
43.	-	-	5 223.00	5 956.00	-
44.	-	-	-	-	-
45.	-	-	-	-	-
46.	79 422.75	74 534.66	2 019 676.00	3 975 982.00	503 958.96
47.	330.04	62.62	2 423.00	3 351.00	778.71
48.	-	-	-	-	-
49.	-	82.49	3 170.00	4 319.00	-
50.	-	857.21	55 568.00	90 469.00	4 568.69
51.	68 987 621	857 971 214	55 120 357 147	4 817 945 146	443 197 693
52.	271.21	45.59	2 580.00	3 157.00	689.69
53.	411.35	69.36	3 050.00	3 771.00	892.11
54.	-	-	6 274.00	6 412.00	-
55.	-	-	-	-	-
56.	-	-	-	-	-
57.	89 476.37	75 081.82	2 290 002.00	4 039 181.00	526 740.73
58.	378.38	64.19	2 795.00	3 470.00	829.09
59.	-	-	-	-	-
60.	-	82.60	3 572.00	4 566.00	-
61.	750.47	866.12	63 191.00	92 276.00	4 791.66

De bijgaande toelichting is een integrerend onderdeel van deze jaarrekeningen / Die beigefügten Erläuterungen stellen einen integrierenden Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses dar / De bijgaande toelichting is een integrerend onderdeel van deze financiële staten

Statement of net assets as at / *Etat des actifs nets au* / *Rendiconto del Patrimonio Netto al 31/08/2012*

	PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	PARVEST EQUITY SOUTH KOREA	PARVEST EQUITY SWITZERLAND	PARVEST EQUITY UK	PARVEST EQUITY USA
	USD	USD	CHF	GBP	USD
1.					
2.	84 489 131	72 732 441	49 963 470	16 529 984	1 314 298 728
3.	17 416 908	885 858	2 953 736	26 537	8 839 206
4.	367 838	-	-	123 174	1 727 811
5.	-	-	-	-	-
6.	-	-	128 810	-	620 824
7.	6 655	-	-	-	-
8.	102 280 532	73 618 299	53 046 016	16 679 695	1 325 486 569
9.					
10.	389 499	-	226	-	-
11.	143 221	124 147	87 780	23 582	1 828 652
12.	-	2 058	-	-	208
13.	-	-	-	-	-
14.	-	-	-	-	-
15.	1 706	1 460	1 326	403	23 398
16.	534 426	127 665	89 332	23 985	1 852 258
17.	101 746 106	73 490 634	52 956 684	16 655 710	1 323 634 311
18.	0.44	0.32	0.24	0.11	5.73
19.					
20.	32 241.95	14 316.67	2 315.14	725.85	93 285.05
21.	824 128.14	602 545.05	91 258.67	65 774.21	8 004 561.97
22.	-	-	-	-	955 574.38
23.	-	-	-	-	-
24.	-	-	-	-	-
25.	426.27	193.67	8.09	15.98	2 759.64
26.	49 326.77	18 155.93	3 750.99	1 754.00	446 033.14
27.	-	-	-	-	-
28.	-	-	-	3 390.94	499 209.71
29.	921.90	-	444.38	9 278.21	63 331.12
30.	70.52	84.19	372.13	105.27	60.40
31.	75.19	88.15	532.49	127.61	85.11
32.	-	-	-	-	119.08
33.	-	-	-	-	-
34.	-	-	-	-	-
35.	78 242.78	90 965.02	140 180.29	69 119.94	136 680.93
36.	72.76	85.70	482.94	173.17	77.26
37.	-	-	-	-	-
38.	-	-	-	102.67	102.18
39.	616.83	-	1 250.66	692.92	951.82
40.	88 403 934	107 006 261	54 687 786	19 113 125	1 703 723 746
41.	80.08	96.64	375.56	110.57	63.16
42.	83.83	99.81	519.81	129.21	87.27
43.	-	-	-	-	129.85
44.	-	-	-	-	-
45.	-	-	-	-	-
46.	86 746.72	102 409.36	136 128.93	69 620.33	139 410.39
47.	81.43	97.41	473.23	176.00	79.52
48.	-	-	-	-	-
49.	-	-	-	103.10	103.91
50.	685.20	-	1 216.85	699.13	972.48
51.	93 375 392	86 020 930	73 138 563	19 400 057	1 738 995 829
52.	94.26	98.43	429.76	114.65	63.03
53.	97.22	100.30	576.98	129.75	85.49
54.	-	-	-	-	132.70
55.	-	-	-	-	-
56.	-	-	-	-	-
57.	99 503.56	101 795.27	149 597.41	69 216.42	135 208.79
58.	95.15	98.63	529.24	178.05	78.48
59.	-	-	-	-	-
60.	-	-	-	-	100.15
61.	788.66	-	1 341.40	697.13	945.97

The accompanying notes form an integral part of these financial statements / *Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers* / *Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario*

Staat van de nettoactiva per / Aufstellung des Nettovermögens zum / Staat van de nettoactiva per 31/08/2012

	PARVEST EQUITY USA MID CAP	PARVEST EQUITY USA VALUE	PARVEST EQUITY WORLD	PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION	PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS
	USD	USD	USD	EUR	USD
1.					
2.	352 948 364	63 317 353	40 054 276	1 223 419	33 893 416
3.	4 759 225	1 118 121	1 745 359	45 576	1 365 308
4.	275 912	181 567	76 224	341	4 200
5.	-	-	-	-	-
6.	166 991	102 548	-	-	-
7.	-	-	-	3	-
8.	358 150 492	64 719 589	41 875 859	1 269 339	35 262 924
9.					
10.	803	2 169	-	3 281	29
11.	570 733	114 449	68 108	2 090	63 625
12.	-	-	6	-	189
13.	-	-	-	-	-
14.	-	-	-	-	1 860
15.	6 611	1 289	1 037	33	885
16.	578 147	117 907	69 151	5 404	66 588
17.	357 572 345	64 601 682	41 806 708	1 263 935	35 196 336
18.	1.55	0.28	0.18	0.01	0.15
19.					
20.	11 777.54	719.67	2 608.54	230.38	5 685.96
21.	1 174 832.43	318 982.65	356 647.65	10 351.09	313 756.07
22.	243 755.85	258 883.94	-	-	-
23.	-	-	-	-	-
24.	-	-	-	-	-
25.	669.66	161.87	0.37	-	6.36
26.	19 775.50	14 728.58	12 380.29	-	27 889.93
27.	-	-	-	-	-
28.	-	-	9 800.12	-	-
29.	61 260.69	4 674.43	991.23	-	1 099.74
30.	121.36	72.95	80.83	110.94	85.12
31.	133.93	83.35	108.79	119.64	96.91
32.	124.82	72.58	-	-	-
33.	-	-	-	-	-
34.	-	-	-	-	-
35.	144 039.57	90 934.19	60 462.09	-	116 098.73
36.	127.62	78.72	72.99	-	89.18
37.	-	-	-	-	-
38.	-	-	130.75	-	-
39.	1 132.66	703.98	594.32	-	982.64
40.	483 829 663	84 221 165	47 162 924	4 377 838	49 279 381
41.	124.59	76.76	90.11	105.89	92.83
42.	135.29	85.96	117.80	111.19	104.42
43.	134.06	79.62	-	-	-
44.	-	-	-	-	-
45.	-	-	-	-	-
46.	144 637.71	93 222.71	65 124.78	114 573.88	124 449.24
47.	129.41	81.50	79.33	-	96.46
48.	-	-	-	-	-
49.	-	-	140.42	-	-
50.	1 139.88	723.27	641.29	-	1 055.10
51.	584 869 369	235 729 568	68 509 726	57 554 007	124 953 763
52.	128.38	81.80	105.37	119.75	103.46
53.	137.06	89.90	134.29	122.60	115.10
54.	141.96	86.58	-	-	-
55.	-	-	-	-	-
56.	-	-	-	-	-
57.	144 854.94	96 380.08	73 493.46	124 986.36	135 829.81
58.	132.09	85.87	91.12	-	107.12
59.	-	-	-	-	-
60.	-	-	157.53	-	-
61.	1 146.13	750.73	725.94	997.25	1 154.96

De bijgaande toelichting is een integrerend onderdeel van deze jaarrekeningen / Die beigefügten Erläuterungen stellen einen integrierenden Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses dar / De bijgaande toelichting is een integrerend onderdeel van deze financiële staten

Statement of net assets as at / *Etat des actifs nets au* / *Rendiconto del Patrimonio Netto al 31/08/2012*

	PARVEST FLEXIBLE ASSETS EUR	PARVEST FLEXIBLE ASSETS PLUS USD	PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE	PARVEST FLEXIBLE BOND WORLD	PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE
	EUR	USD	EUR	USD	EUR
1.					
2.	50 010 001	21 556 332	279 746 847	39 745 356	499 543 224
3.	6 934 032	1 345 792	64 633 758	1 230 610	18 814 383
4.	114	-	5 547 901	305 737	852 993
5.	-	-	-	1 587	-
6.	15 373	-	162 257	-	-
7.	66 289	14 631	-	-	-
8.	57 025 809	22 916 755	350 090 763	41 283 290	519 210 600
9.					
10.	11	-	-	6 943 660	-
11.	81 276	32 779	410 434	30 120	972 598
12.	-	-	-	1 413	562
13.	-	-	-	1 244	-
14.	-	176 808	-	216 864	2 538 378
15.	1 382	583	7 938	711	13 268
16.	82 669	210 170	418 372	7 194 012	3 524 806
17.	56 943 140	22 706 585	349 672 391	34 089 278	515 685 794
18.	0.31	0.10	1.91	0.15	2.81
19.					
20.	26 607.38	2 097.98	1 009 819.73	41 452.70	30 204.29
21.	434 627.42	99 308.99	2 056 549.95	510 184.97	4 407 213.67
22.	-	-	-	-	-
23.	-	-	-	-	-
24.	-	-	-	-	-
25.	26.91	0.37	682.04	34.89	0.62
26.	45 026.30	6 169.26	37 195.95	32 250.44	-
27.	-	-	-	-	-
28.	-	-	97 141.00	-	-
29.	73.03	277.16	27 722.61	94.76	-
30.	96.98	127.38	47.27	19.06	107.98
31.	107.39	210.69	115.70	48.27	116.25
32.	-	-	-	-	-
33.	-	-	-	-	-
34.	-	-	-	-	-
35.	113 157.44	89 816.17	41 934.36	202 336.38	119 017.69
36.	101.64	194.16	108.40	45.34	-
37.	-	-	-	-	-
38.	-	-	100.09	-	-
39.	896.01	1 030.07	780.77	1 569.32	-
40.	72 776 713	24 054 975	349 188 655	37 317 674	511 808 628
41.	99.26	130.89	48.03	18.92	107.65
42.	109.91	216.48	113.07	47.48	111.28
43.	-	-	-	-	-
44.	-	-	-	-	-
45.	-	-	-	-	-
46.	115 338.16	91 899.65	40 843.37	198 332.16	113 241.08
47.	104.42	200.25	106.20	44.70	-
48.	-	-	-	-	-
49.	-	-	-	-	-
50.	914.49	1 055.45	761.48	1 540.75	-
51.	117 842 978	29 946 102	268 663 827	38 395 147	356 128 956
52.	102.72	135.95	49.88	18.73	114.57
53.	113.75	224.85	113.64	45.41	114.57
54.	-	-	-	-	-
55.	-	-	-	-	-
56.	-	-	-	-	-
57.	118 456.45	94 705.28	40 792.88	188 500.68	115 263.75
58.	108.88	209.57	107.28	42.97	-
59.	-	-	-	-	-
60.	-	-	-	-	-
61.	941.28	1 090.24	762.26	1 468.27	925.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements / *Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers / Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario*

Staat van de nettoactiva per / Aufstellung des Nettovermögens zum / Staat van de nettoactiva per 31/08/2012

	PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT	PARVEST MULTI-STRATEGY FX	PARVEST MULTI-STRATEGY LOW VOL	PARVEST MULTI-STRATEGY LOW VOL (USD)	PARVEST MULTI-STRATEGY MEDIUM VOL
	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
1.					
2.	38 313 261	3 295 598	191 073 494	64 814 360	24 348 734
3.	1 005 162	9 328	32 949 107	12 601 738	5 778 532
4.	60 360	-	51 377	19 141	4 593
5.	-	-	-	-	-
6.	-	-	383 843	-	199 478
7.	-	-	-	-	-
8.	39 378 783	3 304 926	224 457 821	77 435 239	30 331 337
9.					
10.	-	3 856	21 619 161	5 756 117	2 898 583
11.	42 356	4 316	107 506	30 077	20 296
12.	-	-	1 963	121	317
13.	-	-	-	-	-
14.	-	-	-	110 243	-
15.	193	67	2 169	106	-
16.	42 549	8 239	21 730 799	5 896 664	2 919 196
17.	39 336 234	3 296 687	202 727 022	71 538 575	27 412 141
18.	0.21	0.02	1.11	0.31	0.15
19.					
20.	727.00	-	-	-	-
21.	70 835.35	24 673.24	814 744.57	40 133.16	100.00
22.	-	-	-	-	-
23.	-	-	-	-	-
24.	-	-	-	-	-
25.	299.82	7.25	1 115.00	647.01	283.00
26.	2 445.41	112.55	236.96	-	-
27.	-	-	-	-	-
28.	-	-	-	-	5.00
29.	-	-	250.00	1.00	-
30.	91.58	-	-	-	-
31.	102.36	102.42	104.25	103.57	96.79
32.	-	-	-	-	-
33.	-	-	-	-	-
34.	-	-	-	-	-
35.	105 982.99	104 588.12	105 429.06	104 142.26	96 826.43
36.	99.64	99.77	102.54	-	-
37.	-	-	-	-	-
38.	-	-	-	-	97.34
39.	-	-	843.53	835.84	-
40.	47 810 548	145 904 313	217 701 172	71 991 015	29 849 335
41.	95.01	-	-	-	-
42.	103.36	105.63	105.08	104.19	99.77
43.	-	-	-	-	-
44.	-	-	-	-	-
45.	-	-	-	-	-
46.	106 384.34	107 502.31	106 008.07	104 535.86	99 462.54
47.	101.00	103.10	103.55	-	-
48.	-	-	-	-	-
49.	-	102.49	-	-	99.57
50.	-	-	849.21	838.25	-
51.	40 297 529	38 517 079	229 641 442	73 012 406	-
52.	99.80	-	-	-	-
53.	105.92	104.69	103.17	102.97	-
54.	-	-	-	-	-
55.	-	-	-	-	-
56.	-	-	-	-	-
57.	107 780.16	106 094.36	103 658.48	102 935.69	-
58.	104.28	102.49	102.01	-	-
59.	-	-	-	-	-
60.	-	-	104.18	-	-
61.	860.32	849.24	831.53	824.83	-

De bijgaande toelichting is een integrerend onderdeel van deze jaarrekeningen / Die beigefügten Erläuterungen stellen einen integrierenden Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses dar / De bijgaande toelichting is een integrerend onderdeel van deze financiële staten

Statement of net assets as at / *Etat des actifs nets au* / *Rendiconto del Patrimonio Netto al 31/08/2012*

	PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE	PARVEST SHORT TERM EURO	PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM	PARVEST SHORT TERM USD	PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR)
	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
1.					
2.	10 011 572	1 596 534 092	49 909 594	704 347 218	37 839 647
3.	74 545	-	73 397	6 712 723	365 744
4.	-	296 951	-	169 489	-
5.	-	-	-	-	-
6.	-	-	-	-	-
7.	-	1 523	-	-	-
8.	10 086 117	1 596 832 566	49 982 991	711 229 430	38 205 391
9.					
10.	-	73 355 947	-	-	-
11.	15 210	454 071	22 939	155 976	57 762
12.	-	-	-	-	-
13.	-	-	-	-	-
14.	423 540	-	6 504 960	-	2 726 764
15.	216	9 837	373	5 958	911
16.	438 966	73 819 855	6 528 272	161 934	2 785 437
17.	9 647 151	1 523 012 711	43 454 719	711 067 496	35 419 954
18.	0.05	8.30	0.24	3.08	0.19
19.					
20.	3 779.95	595 156.77	-	361 258.34	-
21.	121 149.97	4 547 241.05	302 834.26	3 030 606.39	377 524.04
22.	-	-	-	-	-
23.	-	-	-	-	-
24.	-	-	-	-	-
25.	18.96	4 948.96	0.25	65.18	-
26.	3 467.84	231 435.86	25 356.84	69 630.39	-
27.	-	-	-	-	-
28.	-	25 923.86	-	-	-
29.	-	101 980.88	6 596.50	35 779.19	-
30.	49.02	103.27	-	103.39	-
31.	65.41	209.49	114.01	204.06	93.82
32.	-	-	-	-	-
33.	-	-	-	-	-
34.	-	-	-	-	-
35.	69 597.63	71 817.32	116 077.14	94 326.87	-
36.	62.66	203.90	112.29	196.86	-
37.	-	-	-	-	-
38.	-	222.57	-	-	-
39.	-	986.10	917.70	990.80	-
40.	8 403 456	1 684 850 008	55 654 596	711 698 000	44 435 560
41.	46.36	104.02	-	103.68	-
42.	59.13	209.14	114.04	203.97	95.32
43.	-	-	-	-	-
44.	-	-	-	-	-
45.	-	-	-	-	-
46.	62 530.00	71 566.84	115 910.00	94 253.47	-
47.	56.85	203.64	112.37	196.80	-
48.	-	-	-	-	-
49.	-	221.63	-	-	-
50.	-	983.89	917.58	990.31	-
51.	12 177 235	1 160 921 983	71 859 214	570 189 636	76 482 903
52.	55.55	103.64	-	103.85	-
53.	68.07	207.55	113.50	203.71	112.20
54.	-	-	-	-	-
55.	-	-	-	-	-
56.	-	-	-	-	-
57.	70 841.00	70 764.09	115 189.71	94 069.70	-
58.	65.94	202.29	111.93	196.60	-
59.	-	-	-	-	-
60.	-	218.85	-	-	-
61.	-	975.21	912.46	988.79	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements / *Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers / Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario*

Staat van de nettoactiva per / Aufstellung des Nettovermögens zum / Staat van de nettoactiva per 31/08/2012

	PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD)	PARVEST STEP 90 EURO	PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE	PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE	PARVEST WORLD AGRICULTURE
	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
1.					
2.	3 112 699	155 441 934	212 355 645	74 822 378	162 636 685
3.	174 568	33 447 015	15 713 159	1 388 518	3 731 362
4.	10 508	-	3 869 575	142 939	2 151 312
5.	-	-	-	-	-
6.	-	-	18 550	-	13 719 662
7.	-	-	-	-	-
8.	3 297 775	188 888 949	231 956 929	76 353 835	182 239 021
9.					
10.	-	1 000 000	-	-	16
11.	5 676	288 375	160 784	85 293	235 845
12.	-	629	-	104	263
13.	-	-	-	-	2 142 725
14.	-	12 001 500	-	-	-
15.	90	4 541	3 801	789	2 913
16.	5 766	13 295 045	164 585	86 186	2 381 762
17.	3 292 009	175 593 904	231 792 344	76 267 649	179 857 259
18.	0.01	0.96	1.26	0.42	0.98
19.					
20.	-	-	107 258.59	62 121.31	-
21.	39 211.88	157 396.42	1 159 366.93	328 280.08	975 814.83
22.	-	-	-	-	-
23.	-	-	-	-	-
24.	-	-	-	-	-
25.	-	-	505.22	548.84	558.60
26.	-	-	12 708.28	836.08	55 046.16
27.	-	-	-	-	-
28.	-	-	70 358.00	-	-
29.	-	-	374.86	58.74	1 463.53
30.	-	-	100.64	67.69	-
31.	83.95	1 115.62	125.79	79.91	111.40
32.	-	-	-	-	-
33.	-	-	-	-	-
34.	-	-	-	-	-
35.	-	-	129 521.79	83 312.45	116 930.14
36.	-	-	122.74	77.59	87.01
37.	-	-	-	-	-
38.	-	-	110.51	-	-
39.	-	-	1 033.68	659.22	715.45
40.	4 348 688	250 744 786	137 246 882	77 088 815	175 383 607
41.	-	-	101.80	69.52	-
42.	85.26	1 153.98	121.68	78.84	99.65
43.	-	-	-	-	-
44.	-	-	-	-	-
45.	-	-	-	-	-
46.	-	-	124 870.06	81 765.60	104 077.04
47.	-	-	119.03	76.84	78.13
48.	-	-	-	-	-
49.	-	-	106.39	-	-
50.	-	-	998.15	648.03	637.75
51.	5 175 731	521 296 301	114 846 499	89 316 388	418 772 565
52.	-	-	100.69	79.41	-
53.	100.15	1 284.42	115.56	87.21	121.94
54.	-	-	-	-	-
55.	-	-	-	-	-
56.	-	-	-	-	-
57.	-	-	117 848.94	89 551.21	126 154.71
58.	-	-	113.61	85.63	96.32
59.	-	-	-	-	-
60.	-	-	100.72	-	-
61.	-	-	944.63	711.75	774.93

De bijgaande toelichting is een integrerend onderdeel van deze jaarrekeningen / Die beigefügten Erläuterungen stellen einen integrierenden Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses dar / De bijgaande toelichting is een integrerend onderdeel van deze financiële staten

Statement of net assets as at / *Etat des actifs nets au* / *Rendiconto del Patrimonio Netto al 31/08/2012*

	PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)
	USD
1.	
2.	64 382 560
3.	9 101 501
4.	25 300
5.	-
6.	11 503 580
7.	-
8.	85 012 941
9.	
10.	-
11.	110 265
12.	-
13.	-
14.	-
15.	1 405
16.	111 670
17.	84 901 271
18.	0.37
19.	
20.	-
21.	569 190.79
22.	-
23.	-
24.	-
25.	231.00
26.	38 220.92
27.	-
28.	86 006.31
29.	84.49
30.	-
31.	90.52
32.	-
33.	-
34.	-
35.	93 908.87
36.	87.83
37.	-
38.	96.08
39.	753.47
40.	85 042 012
41.	-
42.	80.86
43.	-
44.	-
45.	-
46.	83 464.43
47.	78.75
48.	-
49.	85.14
50.	670.62
51.	131 737 046
52.	-
53.	99.01
54.	-
55.	-
56.	-
57.	101 263.62
58.	97.15
59.	-
60.	102.69
61.	815.61

The accompanying notes form an integral part of these financial statements / *Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers* / *Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario*

Statement of operations and changes in net assets as at / *Etat des opérations et des variations des actifs nets au* / *Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 31/08/2012*

	English	*Français*	*Italiano*
1.	**Income**	***Revenus***	***Proventi***
2.	Dividends and net interest (note 3.5)	*Dividendes et intérêts nets (note 3.5)*	*Dividendi e interessi netti (nota 3.5)*
3.	Other income (note 3.11)	*Autres revenus (note 3.11)*	*Altri proventi (nota 3.11)*
4.	**Total income**	***Total des revenus***	***Totale Proventi***
5.	**Expenses**	***Frais***	***Costi***
6.	Management and performance fees (notes 8, 9)	*Commissions de gestion et de performance (note 8, 9)*	*Commissioni di gestione e di performance (note 8, 9)*
7.	Taxes (note 3.16, 5)	*Taxes (note 3.16, 5)*	*Regime fiscale (nota 3.16, 5)*
8.	Bank interest	*Intérêts bancaires*	*Interessi bancari*
9.	Other expenses (note 4)	*Autres frais (note 4)*	*Altre spese (nota 4)*
10.	**Total expenses**	***Total des frais***	***Totale costi***
11.	**Net investment income/(loss)**	***Revenu net (perte nette) des investissements***	***Utile/(perdita) netto(a) da investimenti***
12.	Realized net profit/(loss) on:	*Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur:*	*Plus/(minus)valenze nette realizzate su:*
13.	sales of securities and options	*Ventes de titres et options*	*Vendite di titoli e opzioni*
14.	Other results realized	*Autres résultats réalisés*	*Altri risultati realizzati*
15.	**Realized net profit/(loss) for the financial year/period**	***Bénéfice net réalisé / (perte nette réalisée) sur l'exercice/la période***	***Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a) nell'esercizio/nel periodo***
16.	Change in unrealized net appreciation/ (depreciation) on:	*Variation de la plus-value / (moins-value) nette réalisée sur :*	*Variazione delle plus/(minus)valenze nette non realizzate su:*
17.	investment portfolio and options	*Portefeuille-titres et options*	*Portafoglio titoli e opzioni*
18.	Financial instruments	*Instruments financiers*	*Strumenti finanziari*
19.	**Increase/(decrease) in net assets as a result of operations of the SICAV**	***Augmentation / (diminution) des actifs nets provenant des opérations de la SICAV***	***Aumento/(diminuzione) del Patrimonio Netto derivante dalle operazioni della SICAV***
20.	Total subscriptions during the financial year/period	*Total des souscriptions sur l'exercice/la période*	*Totale sottoscrizioni durante l'esercizio/il periodo*
21.	Total redemptions during the financial year/period	*Total des rachats sur l'exercice/la période*	*Totale riscatti durante l'esercizio/il periodo*
22.	Dividends paid	*Dividendes*	*Dividendi*
23.	Net assets at the beginning of the financial year/period	*Actifs nets en début d'exercice/de période*	*Patrimonio Netto a inizio esercizio/periodo*
24.	**Net assets at the end of the financial year/period**	***Actifs nets en fin d'exercice/de période***	***Patrimonio Netto a fine esercizio/periodo***

The accompanying notes form an integral part of these financial statements / *Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers* / *Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario*

Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per / Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens zum / Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per 31/08/2012

	Nederlands	*Deutsch*	*Nederlands (België)*
1.	***Inkomens***	***Erträge***	***Inkomens***
2.	*Nettodividenden en -interesten (toelichting 3.5)*	*Dividenden und Zinsen, netto (Erl. 3.5)*	*Nettodividenden en -interesten (toelichting 3.5)*
3.	*Andere inkomsten (toelichting 3.11)*	*Andere Erträge (Erl. 3.11)*	*Andere inkomsten (toelichting 3.11)*
4.	***Totaal van de inkomsten***	***Erträge insgesamt***	***Totaal van de inkomsten***
5.	***Kosten***	***Aufwendungen***	***Kosten***
6.	*Beheers- en prestatieprovisies (toelichting 8, 9)*	*Anlageverwaltungs- und Performancegebühren (Erl. 8, 9)*	*Beheers- en prestatieprovisies (toelichting 8, 9)*
7.	*Belastingen (toelichting 3.16, 5)*	*Steuern (Erl. 3.16, 5)*	*Belastingen (toelichting 3.16, 5)*
8.	*Bankrente*	*Bankzinsen*	*Bankinteresten*
9.	*Overige kosten (toelichting 4)*	*Andere Kosten (Erl. 4)*	*Overige kosten (toelichting 4)*
10.	***Totaal van de kosten***	***Aufwendungen insgesamt***	***Totaal van de kosten***
11.	***Nettowinst/(-verlies) op de beleggingen***	***Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagen***	***Nettowinst/(-verlies) op de beleggingen***
12.	*Nettomeer-/(-minder)waarde gerealiseerd op:*	*Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:*	*Nettomeer-/(-minder)waarde gerealiseerd op:*
13.	*verkopen van effecten en opties*	*Wertpapier- und Optionsverkäufen*	*verkopen van effecten en opties*
14.	*Andere gerealiseerde resultaten*	*Sonstiges realisiertes Ergebnis*	*Andere gerealiseerde resultaten*
15.	***Gerealiseerde (netto)winst/-verlies van het boekjaar/de periode***	***Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum***	***Gerealiseerde (netto)winst/-verlies van het boekjaar/de periode***
16.	*Verschil van de niet-gerealiseerde nettomeer-/(-minderwaarde) op:*	*Veränderungen des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:*	*Verschil van de niet-gerealiseerde nettomeer-/(-minderwaarde) op:*
17.	*Effectenportefeuille en opties*	*dem Wertpapierbestand und Optionen*	*Effectenportefeuille en opties*
18.	*Financiële instrumenten*	*Finanzinstrumenten*	*Financiële instrumenten*
19.	***Verhoging / (vermindering) van de nettoactiva uit de verrichtingen van de sicav***	***Erhöhung/(Minderung) des Nettovermögens durch Transaktionen der SICAV***	***Verhoging / (vermindering) van de nettoactiva uit de verrichtingen van de sicav***
20.	*Totaal aantal inschrijvingen tijdens het boekjaar/de periode*	*Zeichnungen insg. während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums*	*Totaal aantal inschrijvingen tijdens het boekjaar/de periode*
21.	*Totaal aantal terugkopen tijdens het boekjaar/de periode*	*Rücknahmen insg. während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums*	*Totaal aantal terugkopen tijdens het boekjaar/de periode*
22.	*Dividenden*	*Ausschüttungen*	*Dividenden*
23.	*Nettoactiva aan het begin van het boekjaar/ de periode*	*Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums*	*Nettoactiva aan het begin van het boekjaar/ de periode*
24.	***Nettoactiva aan het einde van het boekjaar/de periode***	***Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums***	***Nettoactiva aan het einde van het boekjaar/de periode***

De bijgaande toelichting is een integrerend onderdeel van deze jaarrekeningen / Die beigefügten Erläuterungen stellen einen integrierenden Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses dar / De bijgaande toelichting is een integrerend onderdeel van deze financiële staten

Statement of operations and changes in net assets as at / *Etat des opérations et des variations des actifs nets au* / *Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 31/08/2012*

	Consolidated	PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS [1]	PARVEST BOND EURO	PARVEST BOND EURO CORPORATE	PARVEST BOND EURO GOVERNMENT
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.					
2.	279 521 634	20 236	30 528 789	49 769 243	16 592 468
3.	1 490 817	-	300 924	93 636	75 208
4.	281 012 451	20 236	30 829 713	49 862 879	16 667 676
5.					
6.	77 081 571	40 215	4 667 118	5 958 747	1 934 617
7.	6 220 758	514	499 373	648 356	273 222
8.	146 444	18	4 037	-	-
9.	23 826 859	7 538	1 687 466	2 265 228	949 760
10.	107 275 632	48 285	6 857 994	8 872 331	3 157 599
11.	173 736 819	(28 049)	23 971 719	40 990 548	13 510 077
12.					
13.	48 173 473	6 313	(23 563 796)	18 513 208	(4 713 163)
14.	(40 051 534)	(19 873)	(6 471 865)	3 608 215	(1 036 254)
15.	181 858 758	(41 609)	(6 063 942)	63 111 971	7 760 660
16.					
17.	(270 873 857)	(2 489)	41 224 441	36 500 239	16 009 343
18.	(28 783 327)	113 084	1 869 400	(137 901)	387 580
19.	(117 798 426)	68 986	37 029 899	99 474 309	24 157 583
20.	4 417 734 122	631 494	75 600 429	507 856 728	482 265 397
21.	(6 133 267 622)	(20 335 706)	(248 851 826)	(916 564 032)	(427 168 436)
22.	(75 329 326)	-	(10 004 227)	(24 085 638)	(1 944 052)
23.	20 249 530 097	19 635 226	1 867 563 457	2 602 278 588	894 302 786
24.	18 340 868 845	-	1 721 337 732	2 268 959 955	971 613 278

Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per / Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens zum / Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per 31/08/2012

	PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED	PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM	PARVEST BOND EURO PREMIUM	PARVEST BOND EURO SHORT TERM	PARVEST BOND EUROPE
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.					
2.	1 552 722	14 317 194	85	12 951 682	3 139 240
3.	12 773	55 790	264	95 452	50 369
4.	1 565 495	14 372 984	349	13 047 134	3 189 609
5.					
6.	472 106	2 050 498	75 253	1 523 964	697 246
7.	52 752	401 977	9 697	291 130	88 705
8.	4 061	198	32	-	5 051
9.	174 650	1 109 957	26 183	883 165	250 690
10.	703 569	3 562 630	111 165	2 698 259	1 041 692
11.	861 926	10 810 354	(110 816)	10 348 875	2 147 917
12.					
13.	1 720 327	(2 591 951)	(1 560 474)	(13 840 778)	3 257 019
14.	(328 319)	523 812	2 314 157	(617 890)	1 005 811
15.	2 253 934	8 742 215	642 867	(4 109 793)	6 410 747
16.					
17.	347 168	5 951 236	471 867	9 231 698	1 733 741
18.	(86 168)	646 686	(917 767)	267 670	(201 300)
19.	2 514 934	15 340 137	196 967	5 389 575	7 943 188
20.	35 998 050	84 064 286	208 031	134 690 287	81 428 034
21.	(71 522 527)	(102 214 052)	(6 026 161)	(162 653 337)	(97 469 981)
22.	(876 714)	(10 303 721)	-	(3 912 871)	(1 627 710)
23.	191 172 117	899 064 519	22 173 092	788 210 063	194 025 060
24.	157 285 860	885 951 169	16 551 929	761 723 717	184 298 591

Statement of operations and changes in net assets as at / *Etat des opérations et des variations des actifs nets au* / *Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 31/08/2012*

	PARVEST BOND JPY	PARVEST BOND USA HIGH YIELD	PARVEST BOND USD	PARVEST BOND WORLD CORPORATE	PARVEST BOND WORLD EMERGING
	JPY	USD	USD	USD	USD
1.					
2.	46 561 779	19 982 922	1 740 044	1 643 469	4 368 991
3.	-	444	-	64	-
4.	46 561 779	19 983 366	1 740 044	1 643 533	4 368 991
5.					
6.	20 951 527	3 278 642	536 453	181 695	1 159 585
7.	3 615 149	249 455	73 561	18 680	67 553
8.	2 474	1 029	265	321	267
9.	10 659 001	700 370	222 776	78 151	220 395
10.	35 228 151	4 229 496	833 055	278 847	1 447 800
11.	11 333 628	15 753 870	906 989	1 364 686	2 921 191
12.					
13.	47 710 602	1 585 262	2 184 401	2 387 064	3 366 216
14.	(82 060)	(5 335 934)	(264 581)	1 814 304	(147 328)
15.	58 962 170	12 003 198	2 826 809	5 566 054	6 140 079
16.					
17.	38 878 875	5 391 846	661 035	(581 926)	3 189 594
18.	-	(1 089 083)	(58 843)	(1 015 628)	305 529
19.	97 841 045	16 305 961	3 429 001	3 968 500	9 635 202
20.	3 813 712 533	365 154 277	116 491 399	62 190 448	204 856 793
21.	(3 679 435 747)	(202 571 942)	(120 490 788)	(48 614 730)	(162 219 006)
22.	(298 523)	(14 136 767)	(71 116)	(81 880)	(1 470 677)
23.	9 376 080 237	536 718 083	160 009 962	74 777 408	138 414 528
24.	9 607 899 545	701 469 612	159 368 458	92 239 746	189 216 840

Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per / Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens zum / Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per 31/08/2012

	PARVEST BOND WORLD EMERGING ADVANCED	PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED	PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE	PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA	PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE
	USD	EUR	USD	USD	EUR
1.					
2.	2 991 152	2 281 648	307 504	2 156 953	4 653 485
3.	-	-	-	18 029	13 975
4.	2 991 152	2 281 648	307 504	2 174 982	4 667 460
5.					
6.	312 278	967 812	402 957	1 351 797	1 557 821
7.	7 856	115 675	6 520	106 778	126 557
8.	3 468	133	106	195	1 316
9.	62 455	387 584	147 285	374 790	461 471
10.	386 057	1 471 204	556 868	1 833 560	2 147 165
11.	2 605 095	810 444	(249 364)	341 422	2 520 295
12.					
13.	282 016	5 749 107	(32 068)	(1 432 106)	(1 158 761)
14.	(16 531)	(6 109 528)	(2 181 237)	927 571	2 965 586
15.	2 870 580	450 023	(2 462 669)	(163 113)	4 327 120
16.					
17.	1 959 159	7 622 705	43 522	(818 496)	973 890
18.	41 110	(2 838 127)	(4 175 033)	(94 654)	(98 383)
19.	4 870 849	5 234 601	(6 594 180)	(1 076 263)	5 202 627
20.	120 665 160	113 132 093	50 433 688	103 522 264	67 193 902
21.	(11 643 384)	(140 848 561)	(11 620 145)	(85 863 005)	(114 040 484)
22.	-	-	-	(350 227)	(354 843)
23.	-	323 515 156	79 871 750	213 764 088	336 144 369
24.	113 892 625	301 033 289	112 091 113	229 996 857	294 145 571

De bijgaande toelichting is een integrerend onderdeel van deze jaarrekeningen / Die beigefügten Erläuterungen stellen einen integrierenden Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses dar / De bijgaande toelichting is een integrerend onderdeel van deze financiële staten

Statement of operations and changes in net assets as at / *Etat des opérations et des variations des actifs nets au* / *Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 31/08/2012*

	PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP	PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE	PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC	PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS	PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.					
2.	1 088 789	219 049	483 413	96 917	1 574 910
3.	3 071	-	-	-	1 163
4.	1 091 860	219 049	483 413	96 917	1 576 073
5.					
6.	352 489	150 161	391 602	26 156	431 797
7.	24 908	12 543	30 984	524	62 963
8.	55	18	95	9	5 633
9.	115 288	64 812	114 234	6 284	150 951
10.	492 740	227 534	536 915	32 973	651 344
11.	599 120	(8 485)	(53 502)	63 944	924 729
12.					
13.	1 298 999	872 594	173 834	(96 119)	299 486
14.	347 512	78 531	(1 507 160)	205 462	256 528
15.	2 245 631	942 640	(1 386 828)	173 287	1 480 743
16.					
17.	747 164	(646 931)	1 444 944	240 411	545 263
18.	7 690	(157 741)	(515 366)	(102 176)	(392 851)
19.	3 000 485	137 968	(457 250)	311 522	1 633 155
20.	25 357 509	2 088 360	1 300 287	311 268	40 668 853
21.	(18 170 887)	(6 827 416)	(6 581 968)	(359 758)	(54 558 096)
22.	(124 126)	(5 144)	(58 639)	-	(549 597)
23.	64 032 050	33 985 384	75 188 164	10 596 582	254 383 058
24.	74 095 031	29 379 152	69 390 594	10 859 614	241 577 373

Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per / Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens zum / Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per 31/08/2012

	PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS	PARVEST ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES	PARVEST EQUITY AUSTRALIA	PARVEST EQUITY BRAZIL	PARVEST EQUITY BRIC
	EUR	EUR	AUD	USD	USD
1.					
2.	1 246 546	1 449 210	1 970 079	12 698 167	10 618 691
3.	2 315	-	-	-	-
4.	1 248 861	1 449 210	1 970 079	12 698 167	10 618 691
5.					
6.	409 103	1 204 524	796 160	4 947 512	4 266 587
7.	79 996	36 680	48 909	236 576	209 988
8.	29 759	8	-	1 640	786
9.	135 284	253 010	263 426	1 208 828	988 148
10.	654 142	1 494 222	1 108 495	6 394 556	5 465 509
11.	594 719	(45 012)	861 584	6 303 611	5 153 182
12.					
13.	43 966	(5 755 762)	(1 335 427)	(11 016 897)	(12 320 144)
14.	(2 125 632)	2 580 623	(13 901)	(41 666 797)	(9 223 192)
15.	(1 486 947)	(3 220 151)	(487 744)	(46 380 083)	(16 390 154)
16.					
17.	48 764	(3 235 848)	994 213	(130 344 024)	(88 582 507)
18.	(541 806)	-	-	-	(270 414)
19.	(1 979 989)	(6 455 999)	506 469	(176 724 107)	(105 243 075)
20.	13 559 715	24 540 847	50 915 423	156 746 325	38 683 668
21.	(27 864 377)	(40 940 610)	(57 408 260)	(292 078 717)	(52 344 248)
22.	(80 093)	(62 476)	(138 883)	(851 036)	(154 992)
23.	197 462 077	176 357 714	121 848 340	864 673 415	609 231 665
24.	181 097 333	153 439 476	115 723 089	551 765 880	490 173 018

De bijgaande toelichting is een integrerend onderdeel van deze jaarrekeningen / Die beigefügten Erläuterungen stellen einen integrierenden Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses dar / De bijgaande toelichting is een integrerend onderdeel van deze financiële staten

Statement of operations and changes in net assets as at / *Etat des opérations et des variations des actifs nets au* / *Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 31/08/2012*

	PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP	PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING	PARVEST EQUITY EUROPE LS30	PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP	PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.					
2.	569 335	1 925 790	589 585	1 304 177	2 207 742
3.	6 068	-	4 411	5 701	21 402
4.	575 403	1 925 790	593 996	1 309 878	2 229 144
5.					
6.	221 329	332 532	108 134	464 350	741 250
7.	12 304	21 662	3 334	30 328	35 558
8.	56	285	797	62	31
9.	51 829	99 374	45 843	120 152	190 090
10.	285 518	453 853	158 108	614 892	966 929
11.	289 885	1 471 937	435 888	694 986	1 262 215
12.					
13.	265 870	(819 883)	179 383	3 052 331	2 802 102
14.	674	(197 960)	244 116	578 281	697 884
15.	556 429	454 094	859 387	4 325 598	4 762 201
16.					
17.	(551 783)	(233 004)	615 321	(3 007 223)	2 309 333
18.	-	-	108 404	-	-
19.	4 646	221 090	1 583 112	1 318 375	7 071 534
20.	1 931 226	11 224 523	840 897	5 062 173	15 791 082
21.	(3 940 272)	(9 538 460)	(1 459 535)	(23 100 970)	(23 534 165)
22.	(16 066)	(25 746)	(22 115)	(20 687)	(278 013)
23.	26 520 589	46 649 249	30 087 525	77 158 977	116 815 440
24.	24 500 123	48 530 656	31 029 884	60 417 868	115 865 878

Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per / Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens zum / Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per 31/08/2012

	PARVEST EQUITY EUROPE VALUE	PARVEST EQUITY FRANCE	PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE	PARVEST EQUITY JAPAN	PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP
	EUR	EUR	EUR	JPY	JPY
1.					
2.	955 927	918 500	24 932 051	666 846 698	42 003 914
3.	1 105	26 689	270 462	1 720 542	-
4.	957 032	945 189	25 202 513	668 567 240	42 003 914
5.					
6.	318 540	316 791	5 896 692	215 078 377	34 446 457
7.	19 585	20 689	379 271	12 139 578	1 586 039
8.	516	24	-	118 742	1 627
9.	74 407	76 008	1 496 290	74 264 662	7 669 362
10.	413 048	413 512	7 772 253	301 601 359	43 703 485
11.	543 984	531 677	17 430 260	366 965 881	(1 699 571)
12.					
13.	(473 740)	(7 120)	7 727 279	(3 001 860 264)	22 862 128
14.	786 805	4 984	5 459 520	(246 139 575)	(20 836 579)
15.	857 049	529 541	30 617 059	(2 881 033 958)	325 978
16.					
17.	(1 070 412)	173 869	5 939 769	(3 712 116 733)	(236 391 309)
18.	(74 825)	(23 580)	-	(551 706 996)	(9 331 954)
19.	(288 188)	679 830	36 556 828	(7 144 857 687)	(245 397 285)
20.	8 852 998	5 786 588	100 945 525	5 501 692 252	3 480 539 094
21.	(11 386 569)	(7 813 301)	(225 098 411)	(16 104 911 558)	(4 585 697 180)
22.	(25 909)	(14 748)	(3 141 285)	(16 127 699)	(488 015)
23.	45 222 337	46 910 749	892 127 127	53 705 852 277	4 282 448 252
24.	42 374 669	45 549 118	801 389 784	35 941 647 585	2 931 404 866

Statement of operations and changes in net assets as at / *Etat des opérations et des variations des actifs nets au* / *Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 31/08/2012*

	PARVEST EQUITY LATIN AMERICA	PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	PARVEST EQUITY SOUTH KOREA	PARVEST EQUITY SWITZERLAND	PARVEST EQUITY UK
	USD	USD	USD	CHF	GBP
1.					
2.	7 419 438	3 231 579	414 640	1 175 833	421 906
3.	-	6 655	-	18 890	421
4.	7 419 438	3 238 234	414 640	1 194 723	422 327
5.					
6.	3 618 751	652 504	655 931	384 550	100 670
7.	185 408	32 670	32 798	25 088	8 023
8.	1 170	373	5 835	10	157
9.	865 106	171 105	220 435	97 400	31 549
10.	4 670 435	856 652	914 999	507 048	140 399
11.	2 749 003	2 381 582	(500 359)	687 675	281 928
12.					
13.	562 112	(1 526 474)	(2 764 735)	80 957	41 877
14.	(21 307 119)	(103 829)	(1 568 682)	42 474	21 726
15.	(17 996 004)	751 279	(4 833 776)	811 106	345 531
16.					
17.	(65 331 077)	(11 070 935)	(7 642 083)	225 797	(540 113)
18.	-	-	-	129 140	(5 380)
19.	(83 327 081)	(10 319 656)	(12 475 859)	1 166 043	(199 962)
20.	20 807 040	39 809 084	8 453 032	6 435 599	1 188 401
21.	(117 063 140)	(16 101 903)	(29 475 784)	(9 301 816)	(3 442 813)
22.	(750 263)	(45 353)	(17 016)	(30 928)	(3 041)
23.	571 486 343	88 403 934	107 006 261	54 687 786	19 113 125
24.	391 152 899	101 746 106	73 490 634	52 956 684	16 655 710

The accompanying notes form an integral part of these financial statements / *Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers* / *Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario*

Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per / Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens zum / Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per 31/08/2012

	PARVEST EQUITY USA	PARVEST EQUITY USA MID CAP	PARVEST EQUITY USA VALUE	PARVEST EQUITY WORLD	PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION
	USD	USD	USD	USD	EUR
1.					
2.	7 094 233	2 183 953	652 097	812 526	6 656
3.	59 680	92	-	19 322	30
4.	7 153 913	2 184 045	652 097	831 848	6 686
5.					
6.	8 833 763	2 810 242	601 054	310 537	10 873
7.	528 317	140 465	28 313	20 416	506
8.	1 524	36	223	148	72
9.	2 691 942	658 724	130 417	78 172	2 776
10.	12 055 546	3 609 467	760 007	409 273	14 227
11.	(4 901 633)	(1 425 422)	(107 910)	422 575	(7 541)
12.					
13.	96 619 410	14 371 218	(1 991 196)	(1 359 329)	265 559
14.	(5 228 491)	(349 467)	(869 366)	6 213	151 428
15.	86 489 286	12 596 329	(2 968 472)	(930 541)	409 446
16.					
17.	(137 539 563)	(19 306 689)	(881 907)	(2 670 089)	(221 833)
18.	(2 065 321)	(1 555 765)	(373 670)	-	-
19.	(53 115 598)	(8 266 125)	(4 224 049)	(3 600 630)	187 613
20.	247 065 884	82 687 778	11 958 265	2 078 624	68 171
21.	(573 916 748)	(200 649 745)	(27 352 502)	(3 827 861)	(3 368 934)
22.	(122 973)	(29 226)	(1 197)	(6 349)	(753)
23.	1 703 723 746	483 829 663	84 221 165	47 162 924	4 377 838
24.	1 323 634 311	357 572 345	64 601 682	41 806 708	1 263 935

Statement of operations and changes in net assets as at / *Etat des opérations et des variations des actifs nets au* / *Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 31/08/2012*

	PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS	PARVEST FLEXIBLE ASSETS EUR	PARVEST FLEXIBLE ASSETS PLUS USD	PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE	PARVEST FLEXIBLE BOND WORLD
	USD	EUR	USD	EUR	USD
1.					
2.	162 320	1 452	98	6 983 234	570 538
3.	23 421	180	-	17 771	1 091
4.	185 741	1 632	98	7 001 005	571 629
5.					
6.	332 735	395 499	149 710	1 420 256	127 638
7.	19 154	21 955	8 619	151 662	15 962
8.	592	25	95	238	17 984
9.	84 214	59 627	32 541	491 969	47 319
10.	436 695	477 106	190 965	2 064 125	208 903
11.	(250 954)	(475 474)	(190 867)	4 936 880	362 726
12.					
13.	(3 176 204)	67 233	(179 045)	4 705 667	919 577
14.	(439 127)	(373 606)	726 986	(4 770 627)	(1 016 478)
15.	(3 866 285)	(781 847)	357 074	4 871 920	265 825
16.					
17.	93 814	(740 784)	(719 383)	1 265 266	348 528
18.	(7 350)	(201 747)	(278 419)	1 708 706	(46 364)
19.	(3 779 821)	(1 724 378)	(640 728)	7 845 892	567 989
20.	11 889 640	444 678	458 001	79 293 692	16 809 741
21.	(22 185 916)	(14 553 873)	(1 165 663)	(84 830 752)	(20 596 896)
22.	(6 948)	-	-	(1 825 096)	(9 230)
23.	49 279 381	72 776 713	24 054 975	349 188 655	37 317 674
24.	35 196 336	56 943 140	22 706 585	349 672 391	34 089 278

Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per / Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens zum / Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per 31/08/2012

	PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE	PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT	PARVEST MULTI-STRATEGY FX	PARVEST MULTI-STRATEGY LOW VOL	PARVEST MULTI-STRATEGY LOW VOL (USD)
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
1.					
2.	9 637 360	529 399	241 214	519 981	311 420
3.	4 957	-	-	14 547	50
4.	9 642 317	529 399	241 214	534 528	311 470
5.					
6.	4 345 614	173 095	134 238	450 574	114 950
7.	239 831	4 896	8 995	49 422	5 277
8.	11 129	54	409	3 903	313
9.	882 212	64 011	74 375	150 264	55 318
10.	5 478 786	242 056	218 017	654 163	175 858
11.	4 163 531	287 343	23 197	(119 635)	135 612
12.					
13.	939 698	(202 459)	(4 217 079)	(2 067 395)	(690 921)
14.	(6 177 484)	881 722	7 602 359	165 269	45 162
15.	(1 074 255)	966 606	3 408 477	(2 021 761)	(510 147)
16.					
17.	24 347 143	(1 069 107)	258 404	415 091	19 438
18.	(2 291 686)	-	(7 765 862)	206 814	210 445
19.	20 981 202	(102 501)	(4 098 981)	(1 399 856)	(280 264)
20.	27 512 849	6 313 988	40 179 089	6 812 612	88 723
21.	(44 490 909)	(14 683 936)	(178 687 734)	(20 386 906)	(260 899)
22.	(125 976)	(1 865)	-	-	-
23.	511 808 628	47 810 548	145 904 313	217 701 172	71 991 015
24.	515 685 794	39 336 234	3 296 687	202 727 022	71 538 575

De bijgaande toelichting is een integrerend onderdeel van deze jaarrekeningen / Die beigefügten Erläuterungen stellen einen integrierenden Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses dar / De bijgaande toelichting is een integrerend onderdeel van deze financiële staten

Statement of operations and changes in net assets as at / *Etat des opérations et des variations des actifs nets au* / *Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 31/08/2012*

	PARVEST MULTI-STRATEGY MEDIUM VOL	PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE	PARVEST SHORT TERM EURO	PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM	PARVEST SHORT TERM USD
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
1.					
2.	37 639	250 643	4 233 553	266	1 194 464
3.	-	719	-	-	11 390
4.	37 639	251 362	4 233 553	266	1 205 854
5.					
6.	108 457	64 973	2 660 561	96 128	494 039
7.	1 552	4 054	227 618	18 437	114 604
8.	1 508	199	2 387	1	1 142
9.	14 461	16 658	1 054 009	26 082	352 237
10.	125 978	85 884	3 944 575	140 648	962 022
11.	(88 339)	165 478	288 978	(140 382)	243 832
12.					
13.	(1 321 103)	(1 307 403)	615 087	(5 336 949)	(169 090)
14.	66 150	(168 159)	(33 750)	8 485 892	(932)
15.	(1 343 292)	(1 310 084)	870 315	3 008 561	73 810
16.					
17.	374 782	2 583 073	2 538 453	3 623 627	221 769
18.	175 393	(423 540)	34 959	(6 646 460)	-
19.	(793 117)	849 449	3 443 727	(14 272)	295 579
20.	-	2 539 327	475 515 912	3 871 865	219 510 415
21.	(1 644 077)	(2 137 118)	(640 192 951)	(16 057 470)	(220 314 651)
22.	-	(7 963)	(603 985)	-	(121 847)
23.	29 849 335	8 403 456	1 684 850 008	55 654 596	711 698 000
24.	27 412 141	9 647 151	1 523 012 711	43 454 719	711 067 496

Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per / Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens zum / Staat van de transacties en van de wijzigingen in de nettoactiva per 31/08/2012

	PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR)	PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD)	PARVEST STEP 90 EURO	PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE	PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE
	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
1.					
2.	653	25 884	49	3 387 697	1 693 693
3.	-	-	261 834	-	6
4.	653	25 884	261 883	3 387 697	1 693 699
5.					
6.	297 838	28 937	1 558 501	560 019	361 072
7.	20 037	1 804	103 970	64 710	17 289
8.	3 363	11	38 908	196	120
9.	59 567	5 787	311 699	199 875	117 194
10.	380 805	36 539	2 013 078	824 800	495 675
11.	(380 152)	(10 655)	(1 751 195)	2 562 897	1 198 024
12.					
13.	908 879	(69 448)	27 761 462	742 370	(1 875 327)
14.	608 107	357	232 317	(349 317)	496 042
15.	1 136 834	(79 746)	26 242 584	2 955 950	(181 261)
16.					
17.	(3 151 554)	19 687	(31 662 445)	3 380 578	977 002
18.	1 400 366	-	(1 666 040)	(45 010)	-
19.	(614 354)	(60 059)	(7 085 901)	6 291 518	795 741
20.	789 105	1 573 588	1 833 993	195 144 382	6 068 967
21.	(9 190 357)	(2 570 208)	(69 898 974)	(106 618 512)	(7 503 572)
22.	-	-	-	(271 926)	(182 302)
23.	44 435 560	4 348 688	250 744 786	137 246 882	77 088 815
24.	35 419 954	3 292 009	175 593 904	231 792 344	76 267 649

De bijgaande toelichting is een integrerend onderdeel van deze jaarrekeningen / Die beigefügten Erläuterungen stellen einen integrierenden Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses dar / De bijgaande toelichting is een integrerend onderdeel van deze financiële staten

Statement of operations and changes in net assets as at / *Etat des opérations et des variations des actifs nets au* / *Conto economico e variazioni del Patrimonio Netto al 31/08/2012*

	PARVEST WORLD AGRICULTURE	PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)
	EUR	USD
1.		
2.	1 723 270	250 003
3.	5 041	-
4.	1 728 311	250 003
5.		
6.	1 029 856	457 015
7.	63 135	27 799
8.	487	40
9.	268 949	133 604
10.	1 362 427	618 458
11.	365 884	(368 455)
12.		
13.	(45 798)	(43 279)
14.	16 892 083	5 085 960
15.	17 212 169	4 674 226
16.		
17.	1 908 022	20 937
18.	(160 329)	4 375 498
19.	18 959 862	9 070 661
20.	54 855 019	4 921 360
21.	(69 341 229)	(14 132 762)
22.	-	-
23.	175 383 607	85 042 012
24.	179 857 259	84 901 271

(1) liquidated on/ liquidé le/ liquidato il/ vereffend op / aufgelöst am / vereffend op 01/06/2012

Notes on the financial statements as at 31 August 2012

Note 1. General points

Since 1 March 2012 the Company has proceeded to make the following changes:

1) Complete mergers:

On 19 March 2012 PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA absorbing BNP Paribas L1 Convertible Bond Asia

2) Launch:

On 23 March 2012 PARVEST BOND WORLD EMERGING ADVANCED (by absorbing the sub-fund BNP Paribas L1 Flexi III Bond World Emerging Advanced)

3) Liquidation:

On 1 June 2012 PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS

4) International Registration:

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

- Luxembourg (March 27, 1990),	- Spain (September 23, 1997),	- Portugal (August 10, 2000),	- Singapore (June 29, 2007),
- France (September 20, 1990),	- Chile (March 27, 1998),	- Jersey (January 8, 2001),	- Macao (September 26, 2007),
- Belgium (September 25, 1990),	- Hong Kong (April 2, 1998),	- Peru (April 30, 2001),	- Cyprus (April 7, 2008),
- Switzerland (December 18, 1990),	- Greece (March 3, 1999),	- Finland (July 18, 2001),	- Slovakia (April 9, 2008),
- Netherlands (May 1, 1991),	- Sweden (December 29, 1999),	- Liechtenstein (August 30, 2001),	- Denmark (February 15, 2011),
- Germany (August 17, 1993),	- Taiwan (March 6, 2000),	- Czech Republic (December 21, 2001),	- Malta (March 16, 2011),
- Italy (January 12, 1996),	- Lebanon (June 23, 2000),	- Hungary (May 10, 2003),	- Ireland (December 15, 2011),
- Austria (December 30, 1996),	- Norway (July 27, 2000),	- United Kingdom (April 22, 2005),	- Poland (March 2, 2012)

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

Note 2. The Company's share categories and classes

Category	Class	Registered	Bearer [1]	Investors	Initial subscription price per share [2]	Minimum Holding [3]
Classic	Capitalisation (CAP) Distribution (DIS)	Yes	Yes	All	EUR 100 USD 100 CHF 100 GBP 100 JPY 10 000 AUD 100	None
Classic New Distri	Distribution (DIS)	Yes	Yes	All		
N	Capitalisation (CAP)	Yes	Yes	All		
X	Capitalisation (CAP)	Yes	No	Authorized Investors		
I	Capitalisation (CAP) Distribution (DIS)	Yes	Yes (3)	Institutional Investors UCIs	EUR 100 000 USD 100 000 CHF 100 000 GBP 100 000 JPY 3 000 000 AUD 100 000	Institutional Investors EUR 3 million per sub-fund or EUR 10 million in PARVEST and BNP Paribas L1 (cumulated amount) UCIs: none
Privilege	Capitalisation (CAP)	Yes	Yes	All	EUR 100 USD 100 CHF 100 GBP 100 JPY 10 000 AUD 100	EUR 1 million per sub-fund, except for SHORT TERM EURO, USD sub-funds EUR 100 000, - Managers: none

(1) Uncertificated (2) Subscription fee excluded, if any (3) At the discretion of the Board of Directors

Hedged categories

In some sub-funds, hedged categories may be created.

These categories are distinguished by hedging their currency exchange risks regarding the accounting currency of the sub-fund. In the event of changes in the value of the portfolio or of subscriptions and redemptions, hedging will be operated to the extent possible within specific bandwidths (should those limits not be respected from time to time, hedging readjustment will be operated). The exchange risk is thus partially maintained because this hedging cannot take into account the currency exposure of all underlying investments of the sub-fund concerned.

The currency of these categories appears in their denomination (for example, "Classic H EUR" for a category hedged in EUR and the accounting currency of the sub-fund is USD).

If no specific information is given by the investor, orders received will be processed in the reference currency of the category. The characteristics of these categories are identical to those of the same non hedged categories existing in the same sub-fund.

These categories will be established on a date and in sub-funds to be defined by the Board of Directors. Before subscription, investors are invited to seek information on the opening of the categories, their currencies and the sub-funds in which they are open.

If the assets of one of these categories in any sub-fund fall below one million euros or equivalent, the Board of Directors reserves the right to close the category and merge it with the same non hedged category of the same sub-fund.

Mono-Currency categories

The Board of Directors may offer categories that are issued and valued in a single currency. The currency a given category is issued and valued in is indicated by the denomination of the category (for example "Classic USD" for a category issued and valued only in USD).

Note 3. Principal accounting methods

1) Globalized statements for the various sub-funds
   PARVEST's (consolidated) financial statements are expressed in EUR by converting the financial statements of the sub-funds denominated in currencies other than EUR at the exchange rate prevailing at the end of the financial period.
2) Currency conversion
   The accounts of each sub-fund are kept in the currency in which its net asset value is expressed, and the financial statements are expressed in that currency.
   The purchase price of securities purchased in a currency other than that of the sub-fund is converted into the currency of the sub-fund on the basis of the exchange rates prevailing on the date of purchase of the securities.
   The income and expenses denominated in a currency other than that of the sub-fund are converted into the currency of the sub-fund on the basis of the exchange rates prevailing on the transaction date.
   On the closing date, the market values of the securities (determined by the method described below), the claims, bank deposits and debt denominated in a currency other than that of the sub-fund are converted into the currency of the sub-fund on the basis of the exchange rates prevailing on that date, with any exchange differentials resulting from the conversion of the securities, claims, bank deposits and debt being included in the net result for the financial period.
3) Presentation of the financial statements
   The financial statements are presented on the basis of the latest net asset value calculated during the financial period. In accordance with the prospectus, the net asset values were calculated using the latest exchange rates known at the time of calculation. The stock market prices and exchange rates are those of August 31, 2012. This principle has been applied uniformly and consistently for all the sub-funds. By way of information, a certain lead time is required before indicative prices become available for certain illiquid securities, so that for these securities it was impossible for material reasons to use prices as at August 31, 2012 in the last net asset value of the financial period.
   However, these net asset values would not have been significantly different from those shown in the semi-annual accounts.
4) Valuation of the securities portfolio
   The valuation of all securities listed on a stock exchange or any other regulated market, which functions regularly, is recognized and accessible to the public, is based on the closing price on the order acceptance date, and, if the securities concerned are traded on several markets, on the basis of the most recent price on the major market on which they are traded; if this price is not a true reflection, the valuation shall be based on the probable sale price estimated by the Board of Directors in a prudent and bona fide manner.
   Unlisted securities or securities not traded on a stock exchange or another regulated market which functions in a regular manner, is recognised and accessible to the public, are valued on the basis of the probable sale price estimated in a prudent and bona fide manner by a qualified professional appointed for this purpose by the Board of Directors.
5) Valuation of negotiable debt securities issued at floating rates
   Negotiable debt securities issued at floating rates are included in the portfolio at their face value. Interest accrued but not due and daily pro rata calculation of the difference between the purchase value and face value are included under the item "Dividends and interest receivable" in the "Statement of net assets" and under the item "Dividends and net interest" in the "Statement of operations and changes in net assets".
6) Valuation of forward foreign exchange contracts
   Forward foreign exchange contracts remaining open at the closing date are valued by reference to the forward foreign exchange rate corresponding to the remaining life of the contract. Any unrealized gains and losses are included when determining the result of the transactions.
   To calculate the net positions per currency, the positions are converted at the forward exchange rates corresponding to the remaining life of the contract.

7) Valuation of financial instruments

Financial futures are valued at their last-known market price. The other financial instruments are valued at the prices at which the position would be able to be liquidated, depending on the conditions prevailing on the market at the valuation date.

Realized and unrealized profits or losses resulting therefrom are included in the "Statement of operations and changes in net assets".

To calculate the net positions per currency on financial instruments, the positions are converted at the exchange rate effective on the closing date.

The underlying securities on index futures contracts are presented after the securities portfolios and are calculated at the nominal value of the contract.

8) Valuation of Credit Default Swaps

The value of a Credit Default Swap shall be determined by comparing the value of the protection swap leg and the value of the premium swap leg. The value of the premium leg is obtained by discounting the future premium flows using the relevant risk-adjusted discount. The value of the protection leg is the present value of the expected loss inherent to the contract. Default probabilities used to compute the expected loss are derived from the structure of par market swap rates. Par market swap rates will be obtained from a cross-section of market counterparties.

9) Valuation of Total Return Swaps and performance swaps

The Company may enter into Total Return Swap contracts ("TRS") and performance swaps in which the Company and the counterparty agree to exchange payments, where one or both of the parties pays/pay returns generated by a basket of assets, an index, etc. The payments made by the Company to the counterparty and vice versa are calculated by reference to a specific security, a specific index or a given nominal amount in a financial instrument.

Underlying securities or instruments must be transferable securities and indices must be indices deriving from a regulated market.

The valuation of these TRS and performance swaps will reflect at any time the difference between the last-known price of the underlying security and the valuation that was taken into account when the transaction was established.
The details of the underlying securities are available on request from BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

10) Presentation of options

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

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

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

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

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

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

Securities repurchase agreements are valued at their market value.

12) Valuation of interest-rate swaps

Interest rate swaps are valued on the basis of the difference between the value of all future interest payable by the Company to its counterparty on the valuation date at the zero coupon swap rate corresponding to the maturitiy of these payments and the value of all future interest payable by the counterparty to the Company on the valuation date at the zero coupon swap rate corresponding to the maturity of these payments.

13) Comparisons

Concerning the sub-funds that merged during the financial period and that were still open on August 31, 2012, mergers involving absorption of the net assets of the absorbed sub-funds or funds were recorded in the accounts by means of a subscription in the absorbing sub-funds at the merger dates. Consequently, the line "Total subscriptions during the financial year/period" in the "Statement of operations and changes in net assets" includes the net assets of the absorbed sub-funds or funds at the merger dates.

14) Geographic distribution

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

15) Abbreviations

Position P: P = purchase

Position S: S = sale

ZC = zero coupon

FLR = floating rate

16) Note on Indian Tax

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

In case the Company incurred a total realised loss on security sales as at fiscal year-end, the Company could recover the taxable amount paid during the year on net realised gains, provided that a claim to the Tax Administration is introduced within three years.

As at August 31, 2012, the sub-fund PARVEST EQUITY BRIC ended the period in realised gains.

Note 4. Other fees

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

Note 5. "Tax"

At the date of the Prospectus, the Company is not liable to any Luxembourg income tax or capital gains tax.
The Company is liable to an annual *taxe d'abonnement* in Luxembourg representing 0.05% of the net asset value. This rate is reduced to 0.01% for:
a) sub-funds with the exclusive objective of collective investments in money market instruments and deposits with credit institutions;
b) sub-funds with the exclusive objective of collective investments with credit institutions;
c) sub-funds, categories, or classes reserved for Institutional Investors, Managers, and UCIs.

The following are exempt from this taxe d'abonnement:
a) the value of assets represented by units, or shares in other UCIs, provided that these units or shares have already been subject to the taxe d'abonnement;
b) sub-funds, share categories and/or classes reserved to Institutional Investors, Managers, or UCIs:
(i) whose securities are reserved for Institutional Investors and
(ii) whose sole object is the collective investment in money market instruments and the placing of deposits with credit institutions, and
(iii) whose weighted residual portfolio maturity does not exceed 90 days, and
(iv) that have obtained the highest possible rating from a recognised rating agency;
c) sub-funds, share categories and/or classes reserved to:
(i) institutions for occupational retirement pension or similar investment vehicles, set up at the initiative of one or more employers for the benefit of their employees, and
(ii) companies having one or more employers investing funds to provide pension benefits to their employees;
d) sub-funds whose main objective is investment in microfinance institutions;
e) sub-funds, shares categories and/or classes:
(i) whose securities are listed or traded on at least one stock exchange or another regulated market operating regularly that is recognized and open to the public, and
(ii) whose exclusive object is to replicate the performance of one or several indices.
When due, the *taxe d'abonnement* is payable quarterly based on the relevant net assets and calculated at the end of the quarter for which it is applicable.
In addition, the Company may be subject to foreign UCI's tax, and/or other regulators levy in the country where the sub-fund is registered for distribution.

Note 6. "Soft dollars" arrangements

In order to obtain the best possible execution, brokerage commissions on portfolio transactions for the Company may be awarded by the portfolio managers to brokers in recognition of their research work and of services rendered in connection with execution of transactions.

Receiving research work, information and other services enables the portfolio managers to step up their own research and analysis work and gives them access to information from employees of other companies.

These services do not take into account the travelling, accommodation or entertainment expenses, general goods/administrative services, office equipment and premises, membership fees, salaries and direct payments, which are at the Fund managers' expense.

During the financial period ending August 31, 2012, soft dollar arrangements were made with the Company.

Note 7. Transactions with related parties

The related parties may, in their capacity as portfolio managers, also conduct transactions or invest in currencies or other financial products for the account of each sub-fund for which the related parties act as broker or for their own account or as counterparty for their clients, including in the case in which the related parties or their clients have the option of conducting transactions for their own account at the same time as for the account of each sub-fund.

When handling purchases and sales of securities for each sub-fund, the related parties may also have acted as counterparty at the best market conditions.

The Company considers that the commissions, increases and reductions invoiced by the related parties are competitive, although it is in the related parties' interests to receive favourable commission rates, and increases and reductions for each sub-fund.

Note 8. Management fees(*)

Share Type	Classic, Classic New Distri and N	Privilege	I
Types d'actions	*Classic, Classic New Distri et N*	*Privilege*	*I*
Tipologia di azioni	*Classic, Classic New Distri e N*	*Privilege*	*I*
Aandelentypes	*Classic, Classic New Distri en N*	*Privilege*	*I*
Aktienart	*Classic, Classic New Distri und N*	*Privilege*	*I*
Aandelentypes	*Classic, Classic New Distri en N*	*Privilege*	*I*
PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS (liquidated on - *liquidé le - liquidato il - geliquideerd op - aufgelöst am - geliquideerd op 01/06/2012*)	1.50%	0.90%	0.80%
PARVEST BOND EURO	0.75%	0.40%	0.30%
PARVEST BOND EURO CORPORATE	0.75%	0.40%	0.30%
PARVEST BOND EURO GOVERNMENT	0.70%	0.30%	0.25%
PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED	0.75%	0.40%	0.30%
PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM	0.50%	0.30%	0.25%
PARVEST BOND EURO PREMIUM	0.75%	0.30%	0.25%
PARVEST BOND EURO SHORT TERM	0.50%	0.30%	0.25%
PARVEST BOND EUROPE	0.75%	0.40%	0.30%
PARVEST BOND JPY	0.75%	0.40%	0.30%
PARVEST BOND USA HIGH YIELD	1.20%	0.70%	0.60%
PARVEST BOND USD	0.75%	0.40%	0.30%
PARVEST BOND WORLD CORPORATE	0.75%	0.40%	0.30%
PARVEST BOND WORLD EMERGING	1.50%	0.80%	0.60%
PARVEST BOND WORLD EMERGING ADVANCED *(launched on - lancé le - lanciato il - gelanceerd op - aufgelegt am - gelanceerd op 23/03/2012)*	1.50%	0.80%	0.60%
PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED	0.75%	0.40%	0.30%
PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE	1.75% (1.50% for class N)	0.80%	0.80%
PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA	1.20%	0.70%	0.60%
PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE	1.20%	0.70%	0.60%
PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP	1.20%	0.70%	0.60%
PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE	1.00%	0.60%	0.50%
PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC	1.10%	0.60%	0.50%
PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS	0.90%	0.60%	0.50%
PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS	0.50%	0.30%	0.25%
PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS	0.50%	0.30%	0.25%
PARVEST ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES	2.20%	1.20%	1.10%
PARVEST EQUITY AUSTRALIA	1.50%	0.80%	0.60%
PARVEST EQUITY BRAZIL	1.75%	1.00%	0.75%
PARVEST EQUITY BRIC	1.75%	1.00%	0.75%
PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP	1.75%	1.00%	0.70%
PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING	1.50%	0.80%	0.60%
PARVEST EQUITY EUROPE LS30	1.50%	0.80%	0.60%
PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP	1.50%	0.80%	0.60%
PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP	1.75%	1.00%	0.70%
PARVEST EQUITY EUROPE VALUE	1.50%	0.80%	0.60%
PARVEST EQUITY FRANCE	1.50%	0.80%	0.60%
PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE	1.50%	0.80%	0.60%
PARVEST EQUITY JAPAN	1.50%	0.80%	0.60%
PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP	1.75%	1.00%	0.70%
PARVEST EQUITY LATIN AMERICA	1.75%	1.00%	0.75%
PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	1.75%	1.00%	0.75%
PARVEST EQUITY SOUTH KOREA	1.75%	1.00%	0.75%
PARVEST EQUITY SWITZERLAND	1.50%	0.80%	0.60%
PARVEST EQUITY UK	1.50%	0.80%	0.60%
PARVEST EQUITY USA	1.50%	0.80%	0.60%
PARVEST EQUITY USA MID CAP	1.75%	1.00%	0.70%
PARVEST EQUITY USA VALUE	1.75%	1.00%	0.70%
PARVEST EQUITY WORLD	1.50%	0.80%	0.60%
PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION	1.50%	0.80%	0.60%
PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS	1.50%	0.80%	0.60%

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

(*) 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.

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

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

(*) 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.

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

Share Type	**Classic, Classic New Distri and N**	**Privilege**	**I**
Types d'actions	*Classic, Classic New Distri et N*	*Privilege*	*I*
Tipologia di azioni	*Classic, Classic New Distri e N*	*Privilege*	*I*
Aandelentypes	*Classic, Classic New Distri en N*	*Privilege*	*I*
Aktienart	*Classic, Classic New Distri und N*	*Privilege*	*I*
Aandelentypes	*Classic, Classic New Distri en N*	*Privilege*	*I*
PARVEST FLEXIBLE ASSETS EUR	1.30%	0.75%	0.60%
PARVEST FLEXIBLE ASSETS PLUS USD	1.30%	0.75%	0.60%
PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE	0.90%	0.50%	0.45%
PARVEST FLEXIBLE BOND WORLD	0.75%	0.40%	0.30%
PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE	1.75%	1.00%	0.70%
PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT	1.75%	1.00%	0.70%
PARVEST MULTI-STRATEGY FX	1.50%	0.80%	0.75%
PARVEST MULTI-STRATEGY LOW VOL	1.00%	0.60%	0.50%
PARVEST MULTI-STRATEGY LOW VOL (USD)	1.00%	0.60%	0.50%
PARVEST MULTI-STRATEGY MEDIUM VOL	1.30%	0.90%	0.75%
PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE	1.50%	0.80%	0.60%
PARVEST SHORT TERM EURO	0.50%	0.30%	0.20%
PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM	0.50%	0.30%	0.25%
PARVEST SHORT TERM USD	0.50%	0.30%	0.20%
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR)	1.50%	-	-
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD)	1.50%	-	-
PARVEST STEP 90 EURO	1.50%	-	-
PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE	0.75%	0.40%	0.30%
PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE	1.50%	0.80%	0.60%
PARVEST WORLD AGRICULTURE	1.50%	0.80%	0.60%
PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)	1.50%	0.80%	0.60%

The management fees applicable to the Classic category are also applicable for the category Classic H EUR.
Les commissions de gestion applicables à la catégorie Classic sont également applicables à la catégorie Classic H EUR.
Le spese di gestione relative alla categoria Classic si applicano altresì alla categoria Classic H EUR.
De beheersvergoedingen voor de categorie Classic gelden ook voor de categorie Classic H EUR.
Die für die Kategorie „Classic" anfallenden Verwaltungskosten gelten auch für die Kategorie „Classic H EUR".
De beheersvergoedingen voor de categorie Classic gelden ook voor de categorie Classic H EUR.

The management fees applicable to the I category are also applicable for the category I H EUR.
Les commissions de gestion applicables à la catégorie I sont également applicables à la catégorie I H EUR.
Le spese di gestione relative alla categoria I si applicano altresì alla categoria I H EUR.
De beheersvergoedingen voor de categorie I gelden ook voor de categorie Classic I H EUR.
Die für die Kategorie „I" anfallenden Verwaltungskosten gelten auch für die Kategorie „I H EUR".
De beheersvergoedingen voor de categorie I gelden ook voor de categorie Classic I H EUR.

No management fee is charged for the "X" class.
Aucune commission de gestion n'est prélevée pour la classe "X".
Nessuna commissione di gestione viene prelevata per la classe "X".
Er wordt geen enkele beheersprovisie afgehouden voor de klasse "X".
Für die Klasse „X" wird keine Anlageverwaltungsgebühr erhoben.
Er wordt geen enkele beheersprovisie afgehouden voor de klasse "X".

The percentage of management fees or of gross official TERs borne in respect of the UCITS and/or UCIs in which the Company invests varies between 0.04% and 2.84%.

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 2,84%.
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 2,84%.
Het percentage van de beheerskosten of de officiële bruto TER's die worden vergoed op het niveau van de ICBE's en/of ICB's waarin de vennootschap belegt, varieert tussen 0,04% en 2,84%.
Der Prozentsatz der Anlageverwaltungskosten bzw. der offiziellen Brutto-TER bei den OGAW und/oder OGA, in denen die Gesellschaft investiert, bewegt sich zwischen 0,04% und 2,84%.
Het percentage van de beheerskosten of de officiële bruto TER's die worden vergoed op het niveau van de ICBE's en/of ICB's waarin de vennootschap belegt, varieert tussen 0,04% en 2,84%.

Note 9. Performance fee: calculation method and summary table

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

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

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

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

For the purposes of the calculation:

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

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

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

Sub-funds	**Annual performance fee rate**	**Benchmark index[(1)]**	**Hurdlerate[(2)]**
Compartiments	***Taux annuel de commission de performance***	***Indice de référence[(1)]***	***Hurdlerate[(2)]***
Comparti	***Tasso annuale della commissione di performance***	***Indice di riferiment[(1)]***	***Hurdlerate[(2)]***
Compartimenten	***Jaarlijkse van prestatievergoedeing***	***Referentie-imdex[(1)]***	***Hurdlerate[(2)]***
Teilfonds	***Jahressatz der Performancegebühr***	***Referenzindex[(1)]***	***Hurdlerate[(2)]***
Compartimenten	***Jaarlijkse van prestatievergoedeing***	***Referentie-index[(1)]***	***Hurdlerate[(2)]***
PARVEST EQUITY EUROPE LS30	10 %	MSCI Europe	-
PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS (liquidated on/ liquidé le/ liquidato il/ vereffend op / aufgelöst am / vereffend op 01/06/2012)	20 %	-	Eonia
PARVEST MULTI-STRATEGY LOW VOL	10 %	-	Eonia
PARVEST MULTI-STRATEGY LOW VOL (USD)	10 %	-	Libor USD overnight
PARVEST MULTI-STRATEGY FX	10 %	-	Eonia
PARVEST MULTI-STRATEGY MEDIUM VOL	15 %	-	Eonia
PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE	15 %	-	Libor USD 3M

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

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

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

Note 10. Exchange rates as at August 31, 2012

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

1 AUSTRALIAN DOLLAR	(AUD)	0.819873739	EUR
1 SWISS FRANC	(CHF)	0.832778148	EUR
1 DANISH CROWN	(DKK)	0.134202068	EUR
1 POUND STERLING	(GBP)	1.260160040	EUR
1 JAPANESE YEN	(JPY)	0.010132005	EUR
1 SWEDISH CROWN	(SEK)	0.119809264	EUR
1 UNITED STATES DOLLAR	(USD)	0.793335978	EUR
1 KOREAN WON	(KRW)	0.000699205	EUR
1 HONG KONG DOLLAR	(HKD)	0.102283479	EUR
1 INDONESIAN RUPIAH	(IDR)	0.000083202	EUR
1 TAIWAN DOLLAR	(TWD)	0.026487821	EUR
1 MALAYSIAN RINGGIT	(MYR)	0.253910217	EUR
1 SINGAPORE DOLLAR	(SGD)	0.635990715	EUR
1 PHILIPPINE PESO	(PHP)	0.018855277	EUR
1 NEW ZEALAND DOLLAR	(NZD)	0.637368941	EUR
1 BRAZILIAN REAL	(BRL)	0.390991555	EUR
1 TURKISH LIRA	(TRY)	0.436366810	EUR
1 CZECH KORUNA	(CZK)	0.040150162	EUR
1 EGYPTIAN POUND	(EGP)	0.129995905	EUR
1 INDIAN RUPEE	(INR)	0.014262222	EUR
1 CHILEAN PESO	(CLP)	0.001651751	EUR
1 MEXICAN PESO	(MXN)	0.059847270	EUR
1 SOUTH AFRICAN RAND	(ZAR)	0.094125620	EUR
1 HUNGARIAN FORINT	(HUF)	0.003517226	EUR
1 MOROCCAN DIRHAM	(MAD)	0.090496509	EUR
1 POLISH ZLOTY	(PLN)	0.239077162	EUR
1 ARGENTINE PESO	(ARS)	0.171115674	EUR
1 ROMANIAN LEU	(RON)	0.222843709	EUR
1 NORWEGIAN KRONE	(NOK)	0.136958159	EUR
1 COLOMBIAN PESO	(COP)	0.000434943	EUR
1 URUGUAYAN PESO	(UYU)	0.036728450	EUR
1 RUSSIAN RUBLE	(RUB)	0.024543431	EUR
1 CHINESE RENMINBI	(CNY)	0.124966415	EUR
1 CANADIAN DOLLAR	(CAD)	0.803923145	EUR
1 PERUVIAN NUEVO SOL	(PEN)	0.303785163	EUR

Note 11. Securities lending and securities reverse repurchase agreements

As at August 31, 2012 the total of securities lent for the sub-funds concerned is included in the respective portfolios.
As at August 31, 2012 there were no securities reverse repurchase transactions.

The value of the collateral received in exchange for the securities lent is EUR 1 204 168 226.

Note 12. List of the effective asset manager per sub-funds on 31 August 2012

Alliance Bernstein
BNP Paribas Asset Management, Inc., abbreviated to-en abrégé-abbreviato in-afgekort tot-abgekürzt-afgekort tot BNP PAM Inc.
BNP Paribas Investment Partners Asia Limited, abbreviated to-en abrégé-abbreviato in-afgekort tot-abgekürzt-afgekort tot BNPP IP Asia
BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda, abbreviated to-en abrégé-abbreviato in-afgekort tot-abgekürzt-afgekort tot **BNP PAM Brazil**
BNP Paribas Asset Management S.A.S., abbreviated to-en abrégé-abbreviato in-afgekort tot-abgekürzt-afgekort tot **BNP PAM France**
BNP Paribas Investment Partners Japan Ltd., abbreviated to-en abrégé-abbreviato in-afgekort tot-abgekürzt-afgekort tot **BNPP IP Japan**
BNP Paribas Investment Partners Netherlands, abbreviated to-en abrégé-abbreviato in-afgekort tot-abgekürzt-afgekort tot **BNPP IP Netherlands**
BNP Paribas Investment Partners UK Limited, abbreviated to-en abrégé-abbreviato in-afgekort tot-abgekürzt-afgekort tot **BNPP IP UK**
CamGestion S.A, abbreviated to-en abrégé-abbreviato in-afgekort tot-abgekürzt-afgekort tot **CamGestionBNP**
Fischer Francis Trees & Watts UK, abbreviated to-en abrégé-abbreviato in-afgekort tot-abgekürzt-afgekort tot **FFTW UK**
Fischer Francis Trees & Watts, Inc., abbreviated to-en abrégé-abbreviato in-afgekort tot-abgekürzt-afgekort tot **FFTW USA**
FundQuest S.A.S, abbreviated to-en abrégé-abbreviato in-afgekort tot-abgekürzt-afgekort tot **FundQuest France**
Impax Asset Management Limited, abbreviated to-en abrégé-abbreviato in-afgekort tot-abgekürzt-afgekort tot **Impax IT Asset Management S.A**
Optimum Investment Advisors
Overlay Asset Management, abbreviated to-en abrégé-abbreviato in-afgekort tot-abgekürzt-afgekort tot **OAM**
Pzena Investment Management, LLC. , abbreviated to-en abrégé-abbreviato in-afgekort tot-abgekürzt-afgekort tot **Pzena**
Shinhan BNP Paribas Asset Management Co. Ltd., abbreviated to-en abrégé-abbreviato in-afgekort tot-abgekürzt-afgekort tot **Shinhan**
Sumitomo Mitsui Asset Management Co. Ltd., abbreviated to-en abrégé-abbreviato in-afgekort tot-abgekürzt-afgekort tot **Sumitomo**
THEAM S.A.S, abbreviated to-en abrégé-abbreviato in-afgekort tot-abgekürzt-afgekort tot **THEAM**
TKB BNP Paribas Investment Partners Open joint-stock, abbreviated to-en abrégé-abbreviato in-afgekort tot-abgekürzt-afgekort tot **TKB**

Sub-funds ***Compartiments*** ***Comparti*** ***Compartimenten*** ***Teilfonds*** ***Compartimenten***	***Asset managers*** ***Gestionnaires d'actifs*** ***Gestori di fondi*** ***Vermogensbeheerders*** ***Anlageverwalter*** ***Vermogensbeheerders***
EQUITY EUROPE VALUE	**CamGestion**
CONVERTIBLE BOND ASIA	**BNPP IP Asia**
EQUITY AUSTRALIA	**BNPP IP Asia** advised by-*conseillé par-con la consulenza di-geadviseerd door-beraten durch-geadviseerd door* **Arnhem Investment Management Pty Ltd**
BOND BRAZIL	**BNP PAM Brazil**
EQUITY BRAZIL EQUITY LATIN AMERICA	**BNP PAM France**
ABSOLUTE RETURN EUROPE LS (**liquidated on***/liquidé le/liquidato il/vereffend op/aufgelöst am/vereffend op* 01/06/2012) BOND EURO BOND EURO CORPORATE BOND EURO GOVERNMENT BOND EURO INFLATION-LINKED BOND EURO MEDIUM TERM BOND EURO SHORT TERM CONVERTIBLE BOND EUROPE CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP* ENHANCED CASH 6 MONTHS ENHANCED CASH 18 MONTHS EQUITY EURO SMALL CAP EQUITY EUROPE CONVERGING EQUITY EUROPE LS30* EQUITY EUROPE MID CAP EQUITY EUROPE SMALL CAP EQUITY FRANCE EQUITY JAPAN EQUITY MIDDLE EAST EQUITY USA EQUITY WORLD EQUITY WORLD EMERGING NEW FRONTIERS FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE * FLEXIBLE EQUITY EUROPE*	**BNP PAM France**

FLEXIBLE EQUITY WORLD EMERGING SHORT TERM EURO SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE SUSTAINABLE EQUITY EUROPE*	**BNP PAM France**
EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	**BNP PAM France** advised by-*conseillé par-con la consulenza di-geadviseerd door-beraten durch-geadviseerd door* **TKB**
SHORT TERM USD	**FFTW USA** **FFTW UK (co-manager-*co-gestionnaire-co-gestore-medebeheerder-Co-Manager-medebeheerder*)**
BOND EURO PREMIUM COMMODITIES ARBITRAGE DIVERSIFIED CONSERVATIVE DIVERSIFIED DYNAMIC EQUITY SWITZERLAND** EQUITY UK MULTI-STRATEGY LOW VOL MULTI-STRATEGY LOW VOL (USD) REAL ESTATE SECURITIES EUROPE SHORT TERM EURO PREMIUM STEP 80 WORLD EMERGING (EUR)** STEP 80 WORLD EMERGING (USD) STEP 90 EURO STEP 90 WORLD WORLD AGRICULTURE	**THEAM**
WORLD AGRICULTURE (USD)	**THEAM**
DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS	**BNPP IP UK for the asset allocation and the management of the assets not entrusted to other managers-*pour l'allocation et la gestion d'actifs qui ne sont pas confiées à d'autres gestionnaires-per l'allocazione delle attività e la gestione delle attività non affidate ad altri gestori-voor de vermogensspreiding en het beheer van de activa die niet aan andere beheerders zijn toevertrouwd-für die Asset-Allocation und die Verwaltung der Aktiva, die keinem anderen Verwalter übertragen wurden-voor de vermogensspreiding en het beheer van de activa die niet aan andere beheersmaatschappijen zijn toevertrouwd*** **FFTW UK for the management of assets invested in European Inflation Linked Bonds, government bonds, futures and swaps-*pour la gestion des actifs investis dans des obligations européennes indexées sur l'inflation, des obligations d'Etat, des contrats à terme et des swaps-per la gestione delle attività investite in obbligazioni europee legate all'inflazione, titoli di Stato, futures e swap-voor het beheer van de activa die zijn belegd in Europese aan de inflatie gekoppelde obligaties, staatsobligaties, futures en swaps-für die Verwaltung des in europäische inflationsindexierte Anleihen, Staatsanleihen, Futures und Swaps investierten Vermögens-voor het beheer van de activa die zijn belegd in Europese aan de inflatie gekoppelde obligaties, staatsobligaties, futures en swaps*
BOND JPY	**BNPP IP Japan**
EQUITY JAPAN SMALL CAP	**BNPP IP Japan sub-delegated to-*sous-délégué à-sottodelegato a-gedelegeerd aan-weiterdelegiert an- gedelegeerd aan* Sumitomo**
EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE	**BNPP IP Netherlands**
BOND USA HIGH YIELD	**BNP PAM Inc.**
BOND WORLD CORPORATE	**BNP PAM Inc.**
EQUITY WORLD NEXT GENERATION	**CamGestion**
BOND EUROPE BOND WORLD EMERGING BOND WORLD EMERGING ADVANCED (**launched on-***lancé le-lanciato i gelanceerd op-aufgelegt am-gelanceerd op* 23/03/2012)	**FFTW UK** **FFTW USA as co-manager-*en qualité de co-gestionnaire-in qualità di co-gestore-als medebeheerder-als Co-Manager-als medebeheerder***
BOND USD SHORT TERM	**FFTW USA**
BOND USD BOND WORLD INFLATION-LINKED	**FFTW USA** **FFTW UK (co-manager-*co-gestionnaire-co-gestore-medebeheerder-Co-Manager-medebeheerder*)**
FLEXIBLE BOND WORLD	**FFTW UK** **FFTW USA as co-manager-*en qualité de co-gestionnaire-in qualità di co-gestore-als medebeheerder-als Co-Manager-als medebeheerder***
FLEXIBLE ASSETS EUR FLEXIBLE ASSETS PLUS USD***	**FundQuest France**

ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES GLOBAL ENVIRONMENT	**Impax**
EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS	**FOURPOINTS Investment Managers SAS (formerly called-*dénommée auparavant-denominata-voordien genoemd-Firmierung-voordien genoemd* IT Asset Management S.A until 31 May 2012-*jusqu'au 31 mai 2012-fino al 31 maggio 2012-tot 31 mei 2012-bis zum 31. Mai 2012-tot 31 mei 2012*)**
MULTI-STRATEGY FX	**OAM**
EQUITY USA MID CAP	**BNP PAM Inc.**
EQUITY USA VALUE	**Pzena**
EQUITY SOUTH KOREA	**Shinhan**
MULTI-STRATEGY MEDIUM VOL STEP 90 COMMODITIES (EUR) STEP 90 US	**THEAM**
EQUITY BRIC	**BNP PAM France for the asset allocation and the management of the assets not entrusted to other managers** **BNP PAM France advised by TKB for the management of the assets invested in « Equity Russia »** **BNPP IP Asia for the management of the assets invested in « Equity China » and « Equity India »** ***BNP PAM France pour l'allocation d'actifs et la gestion des actifs non confiés aux autres gestionnaires*** ***BNP PAM France conseillé par TKB pour la gestion des actifs investis dans « Equity Russia »*** ***BNPP IP Asia pour la gestion des actifs investis dans « Equity China » et « Equity India »*** ***BNP PAM France per l'allocazione delle attività e la gestione delle attività non affidate ad altri gestori*** ***BNP PAM France con la consulenza di TKB per la gestione dei fondi investiti in "Equity Russia"*** ***BNPP IP Asia per la gestione dei fondi investiti in "Equity China" e "Equity India"*** ***BNP PAM France voor de activaspreiding en het beheer van de activa die niet toevertrouwd zijn aan andere beheerders*** ***BNP PAM France geadviseerd door TKB voor het beheer van de activa belegd in "Equity Russia"*** ***BNPP IP Asia voor het beheer van de activa belegd in "Equity China" en "Equity India"*** ***BNP PAM France für die Asset-Allokation und die Verwaltung der Aktiva, die keinem anderen Verwalter übertragen wurden.*** ***BNP PAM France beraten durch TKB für die Verwaltung der Anlagen im Segment „Aktien Russland".*** ***BNPP IP Asia für die Verwaltung der Anlagen im Segment „Aktien China" und „Aktien Indien".*** ***BNP PAM France voor de activaspreiding en het beheer van de activa die niet toevertrouwd zijn aan andere beheerders*** ***BNP PAM France geadviseerd door TKB voor het beheer van de activa belegd in "Equity Russia"*** ***BNPP IP Asia voor het beheer van de activa belegd in "Equity China" en "Equity India"***

*** IP France has subdelegated FX management to BNPP IP UK as per 1 June 2012-*IP France a sous-délégué la gestion des devises à BNPP IP UK à compter du 1er juin 2012-IP France ha subdelegato la gestione dei cambi a BNPP IP UK a partire dal 1° giugno 2012-IP FRANCE heeft het wisselkoersbeheer per 1 juni 2012 gedelegeerd aan BNPP IP UK.-IP France hat das FX-Management zum 1. Juni 2012 an BNPP IP UK delegiert-IP FRANCE heeft het wisselkoersbeheer per 1 juni 2012 gedelegeerd aan BNPP IP UK.***

** **THEAM has subdelegated FX management to BNPP IP UK as per 1 June 2012-*THEAM a sous-délégué la gestion des devises à BNPP IP UK à compter du 1er juin 2012-THEAM ha subdelegato la gestione dei cambi a BNPP IP UK a partire dal 1° giugno 2012-THEAM heeft het wisselkoersbeheer per 1 juni 2012 gedelegeerd aan BNPP IP UK.-THEAM hat das FX-Management zum 1. Juni 2012 an BNPP IP UK delegiert-THEAM heeft het wisselkoersbeheer per 1 juni 2012 gedelegeerd aan BNPP IP UK.***

*** **FundQuest France has subdelegated FX management to BNPP IP UK as per 1 June 2012-*FundQuest France a sous-délégué la gestion des devises à BNPP IP UK à compter du 1er juin 2012-FundQuest France ha subdelegato la gestione dei cambi a BNPP IP UK a partire dal 1° giugno 2012-FundQuest France heeft het wisselkoersbeheer per 1 juni 2012 gedelegeerd aan BNPP IP UK.-FundQuest France hat das FX-Management zum 1. Juni 2012 an BNPP IP UK delegiert-FundQuest France heeft het wisselkoersbeheer per 1 juni 2012 gedelegeerd aan BNPP IP UK.***

Note 13. Post balance sheet events

On September 10, 2012, PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE will be absorbed by PARWORLD ETF Flexible Allocation and PARVEST EQUITY UK by PARWORLD Track UK.

On September 19, 2012, PARVEST MULTI-STRATEGY FX will be liquidated.

Portfolio Turnover Ratio

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

((Total purchases + Total sales) - (Total subscriptions + Total redemptions)) / average net assets of the sub-fund.

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

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

	PTR
PARVEST BOND EURO	128.82%
PARVEST BOND EURO CORPORATE	117.54%
PARVEST BOND EURO GOVERNMENT	125.26%
PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED	935.29%
PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM	144.98%
PARVEST BOND EURO PREMIUM	425.12%
PARVEST BOND EURO SHORT TERM	68.13%
PARVEST BOND EUROPE	60.14%
PARVEST BOND JPY	88.24%
PARVEST BOND USA HIGH YIELD	26.46%
PARVEST BOND USD	-67.52%
PARVEST BOND WORLD CORPORATE	160.07%
PARVEST BOND WORLD EMERGING	-127.56%
PARVEST BOND WORLD EMERGING ADVANCED	1 670.56%
PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED	437.97%
PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE	-102.12%
PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA	135.87%
PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE	110.34%
PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP	81.16%
PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE	88.32%
PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC	102.97%
PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS	109.22%
PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS	213.01%
PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS	280.67%
PARVEST ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES	-41.32%
PARVEST EQUITY AUSTRALIA	21.53%
PARVEST EQUITY BRAZIL	36.18%
PARVEST EQUITY BRIC	136.22%
PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP	2.16%
PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING	78.05%
PARVEST EQUITY EUROPE LS30	37.71%
PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP	31.62%
PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP	44.64%
PARVEST EQUITY EUROPE VALUE	267.28%
PARVEST EQUITY FRANCE	6.28%
PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE	9.08%
PARVEST EQUITY JAPAN	2.92%
PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP	-30.40%

	PTR
PARVEST EQUITY LATIN AMERICA	99.91%
PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY	94.42%
PARVEST EQUITY SOUTH KOREA	275.85%
PARVEST EQUITY SWITZERLAND	-19.17%
PARVEST EQUITY UK	-33.71%
PARVEST EQUITY USA	-26.64%
PARVEST EQUITY USA MID CAP	-59.19%
PARVEST EQUITY USA VALUE	-3.97%
PARVEST EQUITY WORLD	37.91%
PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION	269.59%
PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS	61.30%
PARVEST FLEXIBLE ASSETS EUR	133.29%
PARVEST FLEXIBLE ASSETS PLUS USD	123.74%
PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE	216.45%
PARVEST FLEXIBLE BOND WORLD	207.44%
PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE	-8.82%
PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT	185.39%
PARVEST MULTI-STRATEGY FX	-255.77%
PARVEST MULTI-STRATEGY LOW VOL	-40.69%
PARVEST MULTI-STRATEGY LOW VOL (USD)	128.05%
PARVEST MULTI-STRATEGY MEDIUM VOL	-93.23%
PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE	247.53%
PARVEST SHORT TERM EURO	-96.65%
PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM	587.79%
PARVEST SHORT TERM USD	-137.64%
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR)	881.91%
PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD)	261.06%
PARVEST STEP 90 EURO	380.26%
PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE	-19.71%
PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE	43.94%
PARVEST WORLD AGRICULTURE	14.61%
PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)	7.20%

Notes aux états financiers
au 31 août 2012

Note 1. Points généraux

Depuis le 1er mars 2012, la Société a procédé aux modifications suivantes :

1) Réalisation de fusions :

19 mars 2012	PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA	absorbant	BNP Paribas L1 Convertible Bond Asia

2) Lancement :

23 mars 2012 PARVEST BOND WORLD EMERGING ADVANCED (en absorbant le compartiment BNP Paribas L1 Flexi III Bond World Emerging Advanced)

3) Liquidation :

1 juin 2012 PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS

4) Enregistrement au niveau international :

PARVEST peut être souscrit officiellement et peut solliciter l'épargne du public dans les pays dans lesquels elle a obtenu une licence de commercialisation :

- Luxembourg (27 mars 1990),	- Espagne (23 septembre 1997),	- Portugal (10 août 2000),	- Singapour (29 juin 2007),
- France (20 septembre 1990),	- Chili (27 mars 1998),	- Jersey (8 janvier 2001),	- Macao (26 septembre 2007),
- Belgique (25 septembre 1990),	- Hong Kong (2 avril 1998),	- Pérou (30 avril 2001),	- Chypre (7 avril 2008),
- Suisse (18 décembre 1990),	- Grèce (3 mars 1999),	- Finlande (18 juillet 2001),	- Slovaquie (9 avril 2008),
- Pays-Bas (1er mai 1991),	- Suède (29 décembre 1999),	- Liechtenstein (30 août 2001),	- Danemark (15 février 2011),
- Allemagne (17 août 1993),	- Taiwan (6 mars 2000),	- République tchèque (21 décembre 2001),	- Malte (16 mars 2011),
- Italie (12 janvier 1996),	- Liban (23 juin 2000),	- Hongrie (10 mai 2003),	- Irlande (15 décembre 2011),
- Autriche (30 décembre 1996),	- Norvège (27 juillet 2000),	- Royaume-Uni (22 avril 2005),	- Pologne (2 mars 2012)

Avant toute souscription il convient de vérifier quels compartiments, catégories et classes d'actions sont autorisés à la vente dans le pays dans lequel PARVEST est enregistré.

Note 2. Catégories et classes d'actions de la Société

Catégorie	Classe	Nominatives	Au Porteur [1]	Investisseurs	Souscription initiale prix par action[2]	Participation minimale[3]
Classic	Capitalisation (CAP) Distribution (DIS)	oui	oui	tous	EUR 100 USD 100 CHF 100 GBP 100 JPY 10 000 AUD 100	Aucune
Classic New Distri	Distribution (DIS)	oui	oui	tous		
N	Capitalisation (CAP)	oui	oui	tous		
X	Capitalisation (CAP)	oui	non	Investisseurs autorisés		
I	Capitalisation (CAP) Distribution (DIS)	oui	oui (3)	Investisseurs institutionnels OPC	EUR 100 000 USD 100 000 CHF 100 000 GBP 100 000 JPY 3 000 000 AUD 100 000	Investisseurs institutionnels EUR 3 millions par compartiment ou EUR 10 millions dans PARVEST et BNP Paribas L1 (montant cumulé) OPC : aucune
Privilège	Capitalisation (CAP)	oui	oui	tous	EUR 100 USD 100 CHF 100 GBP 100 JPY 10 000 AUD 100	EUR 1 million par compartiment, sauf SHORT TERM EURO, compartiments en USD EUR 100 000, - Gestionnaires: aucune

(1) Sans certificat (2) Hors commission de souscription, le cas échéant (3) A la discrétion du Conseil d'administration

Catégories d'actions couvertes

Des catégories d'actions couvertes peuvent être créées dans certains compartiments.

Ces catégories se distinguent par la couverture des risques de change liés à la monnaie de référence du compartiment. En cas de modifications de la valeur du portefeuille ou en cas de souscriptions ou de rachats, la couverture sera assurée autant que possible à l'intérieur de marges spécifiques (dans le cas où ces limites ne seraient parfois pas respectées un ajustement de la couverture aurait lieu). Un risque de change subsiste en partie parce que cette couverture ne peut pas prendre en compte les risques de change de tous les investissements sous-jacents du compartiment concerné.

La devise de la catégorie figure dans la dénomination de ces catégories (par exemple, « Classic H EUR » est une catégorie couverte en EUR et la monnaie de référence du compartiment est l'USD).

Si aucune information spécifique n'est donnée à l'investisseur, les ordres reçus sont traités dans la monnaie de référence de la catégorie. Les caractéristiques de ces catégories sont identiques à celles des mêmes catégories non couvertes du même compartiment.

Ces catégories seront constituées à une date et dans des compartiments qui seront déterminés par le Conseil d'administration. Avant la souscription, les investisseurs sont invités à s'informer sur l'ouverture des catégories, leur monnaie de référence et le compartiment dans lequel elles sont ouvertes.

Si les actifs d'une catégorie dans un compartiment sont inférieurs à un million d'euros ou la contrepartie le Conseil d'administration se réserve le droit de fermer cette catégorie et de la fusionner avec la même catégorie non couverte du même compartiment.

Catégories mono-devise

Le Conseil d'administration peut proposer des catégories qui sont émises et évaluées dans une seule monnaie. La dénomination de la catégorie indique la monnaie dans laquelle une catégorie donnée est émise et évaluée (par exemple, "Classic USD" pour une catégorie émise et évaluée uniquement en USD).

Note 3. Principales méthodes comptables

1) Etats globalisés des différents compartiments
   Les états financiers (consolidés) de PARVEST sont exprimés en EUR après conversion des états financiers des compartiments libellés dans d'autres monnaies que l'EUR au taux de change applicable à la fin de la période.
2) Conversion des devises
   Les comptes de chaque compartiment sont tenus dans la monnaie dans laquelle la valeur nette d'inventaire est exprimée et les états financiers sont libellés dans la même monnaie.
   Le prix d'acquisition des titres achetés dans une autre monnaie que celle du compartiment est converti dans la monnaie du compartiment sur la base du taux de change applicable à la date d'acquisition des titres.
   Les revenus et les coûts libellés dans une autre monnaie que celle du compartiment sont convertis dans la monnaie du compartiment sur la base des taux de change applicables à la date de l'opération.
   A la date de clôture, les valeurs de marché des titres (établies selon la méthode ci-dessous), les créances, les dépôts bancaires et les dettes libellées dans une autre monnaie que celle du compartiment sont convertis dans la monnaie du compartiment sur la base des taux de change applicables à cette date, les écarts de change liés à la conversion des titres, créances, dépôts bancaires et dettes sont pris en compte dans le résultat net de la période.
3) Présentation des états financiers
   Les états financiers sont présentés sur la base de la dernière valeur nette d'inventaire établie au cours de la période. Conformément au prospectus, les valeurs nettes d'inventaire sont calculées en appliquant les derniers taux de change connus à cette date. Les cours de bourse et les taux de change sont ceux du 31 août 2012. Ce principe est appliqué de manière uniforme et systématique pour tous les compartiments. Il est à noter qu'un certain délai est nécessaire pour disposer de prix indicatifs dans le cas de certains titres qui ne sont pas liquides de sorte qu'il est matériellement impossible d'utiliser des prix au 31 août 2012 pour établir la dernière valeur nette d'inventaire de la période.
   Ceci étant il n'y aurait pas d'écart significatif entre ces valeurs nettes d'inventaire et celles inscrites dans les comptes semestriels.
4) Evaluation du portefeuille de titres
   L'évaluation de tous les titres cotés en bourse ou sur un autre marché réglementé en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, est basée sur le cours de clôture à la date d'acceptation de l'ordre et, si les valeurs concernées sont négociées sur plusieurs marchés, sur la base de leur dernier cours sur le principal marché sur lequel elles sont négociées ; si ce prix ne reflète pas véritablement sa valeur, l'évaluation sera basée sur le prix de vente probable estimé, de manière prudente et de bonne foi, par le Conseil d'administration.
   Les titres non cotés ou les titres non négociés en bourse ou sur un marché réglementé en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, sont évalués sur la base du prix de cession probable estimé, de manière prudente et de bonne foi, par un professionnel qualifié désigné à cette fin par le Conseil d'administration.
5) Evaluation des titres d'emprunt négociables émis à taux variable
   Les titres d'emprunt négociables émis à taux variable sont inclus dans le portefeuille à leur valeur nominale. Les intérêts courus mais non encore payés et le calcul quotidien au prorata de l'écart entre le prix d'achat et la valeur nominale sont pris en compte dans le poste « Dividendes et intérêts à recevoir » de l'« Etat des actifs nets » et dans le poste « Dividendes et intérêts nets » de l'« Etat des opérations et variations de l'actif net ».
6) Evaluation des contrats de change à terme
   Les contrats de change à terme encore ouverts à la date de clôture sont évalués par rapport au taux de change à terme correspondant à la durée restant à courir du contrat. Les gains et pertes de change non réalisés sont pris en compte au moment de l'établissement du résultat des transactions. Pour calculer les positions nettes par devise, les positions sont converties au taux de change à terme correspondant à la durée restant à courir des contrats.

7) Evaluation des instruments financiers

Les contrats financiers à terme sont évalués à leur dernier prix de marché connu. Les autres instruments financiers sont évalués sur la base du prix auquel il serait possible de liquider la position, selon les conditions prévalant sur le marché à la date d'évaluation.

Les gains ou pertes réalisés ou non réalisés qui en découlent sont pris en compte dans l'« Etat des opérations et des variations de l'actif net ».

Pour calculer les positions nettes par devise des instruments financiers, les positions sont converties au taux de change applicable à la date de clôture.

Les titres sous-jacents des contrats à terme sur l'indice sont présentés après les portefeuilles-titres et sont calculés à la valeur nominale du contrat

8) Evaluation des Credit Default Swaps

La valeur d'un Credit Default Swap est déterminée en mettant en regard la valeur de la Protection Leg et celle de la Premium Leg. La valeur de la Premium Leg est obtenue en actualisant les primes futures, avec un taux d'actualisation ajusté en fonction du risque. La valeur de la Protection Leg est la valeur actuelle de la perte prévisible liée au contrat. Les probabilités de défaillance utilisées pour calculer la perte prévisible sont établies à partir de la structure des taux swaps nominaux sur le marché. Ces taux sont obtenus à partir d'un échantillon de contreparties sur le marché.

9) Evaluation des Total Return Swaps et des swaps de performance

La Société peut conclure des contrats de swaps sur le rendement total et de swaps de performance par lesquels la Société et la contrepartie conviennent d'échanger des paiements, l'une des parties ou les deux parties versant des revenus générés par un panier d'actifs, un indice, etc. Les paiements effectués par la Société à la contrepartie et vice versa sont calculés par rapport à un titre spécifique, un indice spécifique ou un montant nominal donné lié à un instrument financier.

Les titres ou instruments sous-jacents doivent être des titres transférables et les indices doivent être des indices établis à partir d'un marché réglementé.

L'évaluation de ces swaps sur rendement total et swaps de performance reflète à tout moment l'écart entre le dernier prix connu du titre sous-jacent et l'évaluation prise en compte lorsque la transaction a été établie.

Des données détaillées sur les titres sous-jacents sont disponibles sur demande auprès de BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

10) Présentation des options

Les contrats d'options négociés de gré-à-gré sont évalués au prix auquel la position pourrait être liquidée en fonction des conditions de marché prévalant à la date d'évaluation. La valeur de liquidation des contrats à terme ou des contrats d'options négociés sur des marchés réglementés sera établie sur la base du dernier prix de règlement disponible de ces contrats sur les marchés réglementés sur lesquels ces contrats à terme ou contrats d'options sont négociés par la SICAV ; si un contrat à terme ou un contrat d'options ne peut pas être liquidé le jour où l'actif net est évalué la base d'évaluation utilisée pour déterminer la valeur de liquidation de ce contrat sera définie, de manière équitable et raisonnable, par le Conseil d'administration. Les options sont prises en compte dans l' « Etat du portefeuille-titres » au poste « Options ».

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

Les prêts de titres génèrent, conformément aux contrats, une rémunération pour le compartiment et sont pris en compte dans l'« Etat des opérations et des variations de l'actif net » au poste « Autres produits ». Les prêts de titres peuvent être liquidés à tout moment.

Les titres prêtés sont pris en compte dans l'actif net du compartiment concerné, à leur valeur de marché.

Les mises (ou prises) en pension de titres sont traitées comme des opérations d'emprunt (ou de prêt) garanties par les titres sous-jacents. Il s'agit d'opérations par lesquelles le cédant transfère la propriété des titres à un tiers (le cessionnaire), le cédant s'engageant irrévocablement à les racheter, et le cessionnaire à les rétrocéder, à un prix convenu et une date convenue.

12) Evaluation des swaps de taux d'intérêt

Les swaps de taux d'intérêt sont évalués sur la base de la différence entre la valeur de tous les intérêts futurs dus par la Société à la contrepartie à la date d'évaluation au taux de swaps coupon zéro correspondant à l'échéance de ces paiements et la valeur de tous les intérêts futurs dus par la contrepartie à la Société à la date d'évaluation au taux de swaps coupon zéro correspondant à l'échéance de ces paiements.

13) Comparaisons

Concernant les compartiments fusionnés au cours de la période et encore ouverts le 31 août 2012, les fusions par absorption de l'actif net des compartiments ou des fonds absorbés ont été comptabilisées comme souscriptions dans les compartiments absorbants aux dates de fusion. Ainsi, le poste « Total des souscriptions au cours de l'exercice/la période » de l'« Etat des opérations et des variations de l'actif net » inclut l'actif net des compartiments ou fonds absorbés aux dates de fusion.

14) Répartition géographique

La répartition géographique du portefeuille-titres est établie en fonction du pays émetteur.

15) Abréviations

Position A: A = achat

Position V: V = vente

ZC = coupon zéro

FLR = taux flottant

16) Note sur le régime fiscal indien

Chaque compartiment peut être assujetti à un impôt 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 les plus-values en Inde, lequel est inscrit, le cas échéant, dans l' « État des opérations et des variations des actifs nets » sous la rubrique « Taxes ». Les impôts sont calculés sur la base des plus-values nettes réalisées, et en cas d'excédent des moins-values celui-ci peut, dans certaines conditions, être reporté sur l'exercice suivant pour être déduit des plus-values futures. Le droit fiscal indien soumet à l'impôt sur les plus-values les valeurs mobilières indiennes cédées dans un délai d'un an après leur date d'acquisition. Etant donné qu'elle a l'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 au total une moins-value réalisée sur la cession de titres, elle récupèrera l'impôt payé durant l'exercice sur les plus-values réalisées à condition d'en faire la demande auprès de l'administration fiscale dans un délai de trois ans.

Au 31 août 2012, le compartiment PARVEST EQUITY BRIC a clos la période avec l'inscription de plus-values réalisées.

Note 4. Autres frais

Les autres frais sont calculés et déduits mensuellement de l'actif net moyen d'un compartiment, d'une catégorie ou d'une classe d'actions et sont destinés à couvrir les frais généraux liés aux actifs détenus par la Banque dépositaire (rémunération de la banque dépositaire) et les charges de gestion courante (charges liées au calcul de la VNI, à l'enregistrement et la comptabilité, l'information aux actionnaires, l'impression et la distribution des documents destinés aux actionnaires exigés par la loi, la domiciliation, la révision des comptes, etc.) à l'exception des commissions de courtage, des commissions pour des opérations non liées à des comptes de titres, des jetons de présence des administrateurs, des frais bancaires et intérêts, des charges ponctuelles et de la taxe d'abonnement applicable au Luxembourg ainsi que d'autres taxes spécifiques prélevées dans d'autres pays.

Note 5. Taxes

A la date du Prospectus, la Société n'est assujettie à aucun impôt sur les bénéfices ou sur les plus-values au Luxembourg.
La Société est soumise à une taxe d'abonnement annuelle au Luxembourg qui représente 0,05% de la valeur nette d'inventaire. Un taux réduit de 0,01% est appliqué aux:
a) compartiments ayant comme objet exclusif le placement collectif dans des instruments du marché monétaire et dans des dépôts auprès d'institutions de crédit;
b) compartiments ayant comme objet exclusif le placement collectif dans des établissements de crédit;
c) compartiments, catégories ou classes réservés aux investisseurs institutionnels, gestionnaires et OPC.

Sont exonérés de la taxe d'abonnement:
a) la valeur des actifs correspondant à des parts ou actions d'autres OPC, si celles-ci ont déjà été soumises à la taxe d'abonnement;
b) les compartiments, les catégories et/ou classes d'actions réservés aux investisseurs institutionnels, gestionnaires ou OPC :
(i) dont les titres sont réservés aux investisseurs institutionnels et
(ii) dont le seul objet est le placement collectif dans des instruments du marché monétaire et dans des dépôts auprès d'institutions de crédit, et
(iii) dont le portefeuille a une maturité résiduelle pondérée inférieure ou égale à 90 jours, et
(iv) auxquels la notation la plus élevée possible a été attribuée par une agence de notation reconnue.
c) les compartiments, les catégories et/ou classes de parts réservés
(i) aux institutions de retraite professionnelle ou structures de placement similaires créées à l'initiative d'un ou plusieurs employeurs au profit de leurs employés et
(ii) aux sociétés incluant un ou plusieurs employeurs investissant des fonds pour assurer des prestations de retraite aux employés.
d) les compartiments dont le principal objet est l'investissement dans des institutions de microfinance.
e) les compartiments, les catégories et/ou classes d'actions
(i) dont les valeurs sont admises à la cote officielle d'une bourse au moins ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public et
(ii) dont l'objet exclusif est de reproduire la performance d'un ou plusieurs indices.

Si elle est applicable, la taxe d'abonnement est payable trimestriellement sur les actifs nets assujettis et calculée à la fin du trimestre correspondant.
La Société est, par ailleurs, soumise à la taxe sur les OPC applicable dans d'autres pays et/ou une autre taxe imposée par l'organisme de réglementation du pays dans lequel le compartiment est enregistré à des fins de distribution.

Note 6. Commission « Soft dollars »

Pour obtenir la meilleure exécution possible les gestionnaires de portefeuille peuvent attribuer aux courtiers des commissions de courtage sur les opérations de portefeuille exécutées pour la Société en reconnaissance de travaux de recherche effectués et de services rendus en liaison avec l'exécution d'opérations.
Les travaux de recherche, les informations et les autres services obtenus permettent aux gestionnaires de portefeuille d'améliorer leur propre recherche et analyse et d'avoir accès à des informations fournies par des employés d'autres sociétés.
Ces prestations ne prennent pas en compte les frais de voyage, d'hébergement ou de réception, les frais généraux, l'équipement de bureau et les locaux, les cotisations d'adhésion, les salaires et les paiements directs qui sont à la charge des gestionnaires du Fonds.
Au cours de l'exercice clos le 29 février 2012, des accords de paiement direct ont été conclus avec la Société.

Note 7. Transactions avec des parties liées

Les parties liées peuvent également, en qualité de gestionnaires de portefeuille, réaliser des opérations ou investir dans des devises ou d'autres produits financiers pour le compte de chacun des compartiments pour lequel les parties liées agissent en tant que courtier ou pour leur propre compte en même temps que pour le compte de chaque compartiment.
Lorqu'elles traitent des achats et ventes de titres pour chacun des compartiments les parties liées peuvent également avoir agi en tant que contrepartie aux meilleures conditions du marché.
La Société considère comme concurrentielles les commissions, majorations et réductions facturées par les parties liées, sachant qu'il est dans l'intérêt des parties liées d'obtenir des taux de commission ainsi que des majorations et réductions favorables pour chacun des compartiments.

Note 8. Frais de gestion(*)

(voir les tableaux pages 58 - 59)

Note 9. Commission de performance: méthode de calcul et tableau récapitulatif

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg recevra une commission de performance si la performance de la catégorie d'actions du compartiment pour la période de référence correspondante (1) est:

- premièrement, positive,
- et deuxièmement, supérieure à celle de l'indice de référence ou au taux de rendement minimal (« hurdle rate ») indiqué dans le tableau ci-dessous, si le principe du High Water Mark (HWM) est appliqué. Le High Water Mark correspond à la dernière Valeur nette d'inventaire de l'exercice précédent pour lequel une commission de performance a été versée (valeur de référence). Cela signifie que pour les compartiments dont la commission de performance est calculée par rapport à l'indice de référence une commission de performance pourra être versée si la catégorie d'actions correspondante a surperformé l'indice de référence ou si la valeur nette d'inventaire par action est supérieure à la valeur de référence, étant entendu qu'il est possible que la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions ne soit pas à son sommet historique à cette date.

Pour les compartiments dont la commission de performance est calculée par rapport à un taux de rendement minimal cela signifie que celle-ci ne sera versée que si :

- la catégorie d'actions correspondante a surperformé le taux de rendement minimal, et que
- la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions a atteint un sommet historique.

A propos du calcul:

- Une commission de performance sera provisionnée lors du calcul de chaque valeur nette d'inventaire. La commission annuelle correspondra au total des commissions ainsi provisionnées au cours de l'exercice. La commission de performance sera versée à la fin de l'exercice.
- Si des actions de la catégorie sont rachetées au cours de l'exercice la fraction de la commission de performance provisionnée qui correspond au montant total des rachats pour cette catégorie restera comptabilisée pour être versée à la fin de l'exercice.
- La commission de performance pour la classe d'actions de distribution sera ajustée pour prendre en compte les dividendes versés. Dans ce cas, le High Water Mark pour les actions des classes d'actions de distribution sera ajusté à la fin de l'exercice pour prendre en compte les dividendes versés au cours de l'exercice.
- Les indices de référence, les taux de rendement minimum et les taux de commission de performance ne pourront être modifiés qu'à la fin de l'exercice.

Tableau récapitulatif des compartiments avec commission de performance

(Voir tableau page 60)

(1) La période de référence signifie l'exercice de la SICAV sauf si la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions au début de l'exercice est inférieure à la valeur de référence ou HWM. Dans ce cas, la période de référence commence à la date de la HWM. Si un compartiment introduit une commission de performance au milieu de l'exercice la première période de référence commencera à la date d'introduction de la commission et s'arrêtera à la fin de cet exercice.

Note 10. Taux de change applicables le 31 août 2012

Les taux de change appliqués pour convertir l'« Etat des actifs nets» et l'« Etat des opérations et des variations de l'actif net » du Fonds exprimés dans d'autres monnaies que l'EUR sont les suivants :

1 DOLLAR AUSTRALIEN	(AUD)	0,819873739	EUR
1 FRANC SUISSE	(CHF)	0,832778148	EUR
1 COURONNE DANOISE	(DKK)	0,134202068	EUR
1 LIVRE STERLING	(GBP)	1,260160040	EUR
1 YEN	(JPY)	0,010132005	EUR
1 COURONNE SUEDOISE	(SEK)	0,119809264	EUR
1 DOLLAR DES ETATS-UNIS	(USD)	0,793335978	EUR
1 WON COREEN	(KRW)	0,000699205	EUR
1 DOLLAR DE HONG KONG	(HKD)	0,102283479	EUR
1 ROUPIE INDONESIENNE	(IDR)	0,000083202	EUR
1 DOLLAR DE TAIWAN	(TWD)	0,026487821	EUR
1 RINGGIT MALAIS	(MYR)	0,253910217	EUR
1 DOLLAR DE SINGAPOUR	(SGD)	0,635990715	EUR
1 PESO PHILIPPIN	(PHP)	0,018855277	EUR
1 DOLLAR DE NOUVELLE-ZELANDE	(NZD)	0,637368941	EUR
1 REAL BRESILIEN	(BRL)	0,390991555	EUR
1 LIRE TURQUE	(TRY)	0,436366810	EUR
1 COURONNE TCHEQUE	(CZK)	0,040150162	EUR
1 LIVRE EGYPTIENNE	(EGP)	0,129995905	EUR
1 ROUPIE INDIENNE	(INR)	0,014262222	EUR
1 PESO CHILIEN	(CLP)	0,001651751	EUR
1 PESO MEXICAIN	(MXN)	0,059847270	EUR
1 RAND SUD-AFRICAIN	(ZAR)	0,094125620	EUR
1 FORINT HONGROIS	(HUF)	0,003517226	EUR
1 DIRHAM MAROCAIN	(MAD)	0,090496509	EUR
1 ZLOTY POLONAIS	(PLN)	0,239077162	EUR
1 PESO ARGENTIN	(ARS)	0,171115674	EUR
1 LEU ROUMAIN	(RON)	0,222843709	EUR
1 COURONNE NORVEGIENNE	(NOK)	0,136958159	EUR
1 PESO COLOMBIEN	(COP)	0,000434943	EUR
1 PESO URUGUAYEN	(UYU)	0,036728450	EUR
1 ROUBLE RUSSE	(RUB)	0,024543431	EUR
1 RENMINBI CHINOIS	(CNY)	0,124966415	EUR
1 DOLLAR CANADIEN	(CAD)	0,803923145	EUR
1 NUEVO SOL PERUVIEN	(PEN)	0,303785163	EUR

Note 11. Prêts de titres et accords de prises en pension de titres

Le total des titres prêtés au 31 août 2012 est pris en compte dans les portefeuilles des compartiments concernés.
Au 31 août 2012, il n'existait aucune opération de prise en pension de titres.

La valeur de la garantie reçue en échange des titres prêtés est de EUR 1 204 168 226.

Note 12. Liste de gestionnaires d'actifs effectif par compartiment au 31 août 2012

(voir les tableaux pages 62-64)

Note 13. Evénements postérieurs au bilan

Le 10 septembre 2012, PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE sera absorbé par PARWORLD ETF Flexible Allocation et PARVEST EQUITY UK par PARWORLD Track UK.

Le 19 septembre 2012, PARVEST MULTI-STRATEGY FX sera liquidé.

Portfolio Turnover Ratio

Le taux de rotation du portefeuille (Portfolio Turnover Ratio) du compartiment est calculé de la façon suivante:

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

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

Le PTR n'est pas une référence pour les taux futurs de rotation des portefeuilles. Les politiques d'investissement des compartiments court terme prévoient des placements dans des instruments à court terme ce qui implique une rotation élevée des titres en portefeuille. Le taux de rotation de ces portefeuilles ne peut donc pas constituer une donnée représentative pour l'investisseur.

(voir les tableaux pages 65-66)

Note ai rendiconti finanziari al 31 agosto 2012

Nota 1. Generalità

Dal 1° marzo 2012, la Società ha operato i seguenti cambiamenti:

1) Fusioni:

Il 19 marzo 2012 PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA ha assorbito BNP Paribas L1 Convertible Bond Asia

2) Lancio:

Il 23 marzo 2012 PARVEST BOND WORLD EMERGING ADVANCED (ha assorbito il comparto BNP Paribas L1 Flexi III Bond World Emerging Advanced)

3) Liquidazione

Il 1° giugno 2012 PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS

4) 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 (27 marzo 1990),	- Spagna (23 settembre 1997),	- Portogallo (10 agosto 2000),	- Singapore (29 giugno 2007),
- Francia (20 settembre 1990),	- Cile (27 marzo 1998),	- Jersey (8 gennaio 2001),	- Macao (26 settembre 2007),
- Belgio (25 settembre 1990),	- Hong Kong (2 aprile 1998),	- Peru (30 aprile 2001),	- Cipro (7 aprile 2008),
- Svizzera (18 dicembre 1990),	- Grecia (3 marzo 1999),	- Finlandia (18 luglio 2001),	- Slovacchia (9 aprile 2008),
- Paesi Bassi (1° maggio 1991),	- Svezia (29 dicembre 1999),	- Liechtenstein (30 agosto 2001),	- Danimarca (15 febbraio 2011),
- Germania (17 agosto 1993),	- Taiwan (6 marzo 2000),	- Repubblica ceca (21 dicembre 2001),	- Malta (16 marzo 2011),
- Italia (12 gennaio 1996),	- Libano (23 giugno 2000),	- Ungheria (10 maggio 2003),	- Irlanda (15 dicembre 2011),
- Austria (30 dicembre 1996),	- Norvegia (27 luglio 2000),	- Regno Unito (22 aprile 2005),	- Polonia (2 marzo 2012).

Prima della sottoscrizione in un paese in cui è registrato PARVEST, è necessario verificare i comparti, le categorie e le classi di azioni autorizzati alla vendita.

Nota 2. Categorie e classi di azioni della Società

Categoria	Classe	Nominative	Al portatore [1]	Investitori	Prezzo di sottoscrizione iniziale per azione [2]	Partecipazione minima [3]
Classic	Capitalizzazione (CAP) Distribuzione (DIS)	Sì	Sì	Tutti	EUR 100 USD 100 CHF 100 GBP 100 JPY 10 000 AUD 100	Nessuna
Classic New Distri	Distribuzione (DIS)	Sì	Sì	Tutti		
N	Capitalizzazione (CAP)	Sì	Sì	Tutti		
X	Capitalizzazione (CAP)	Sì	No	Clienti autorizzati		
I	Capitalizzazione (CAP) Distribuzione (DIS)	Sì	Sì (3)	Clienti istituzionali OIC	EUR 100 000 USD 100 000 CHF 100 000 GBP 100 000 JPY 3 000 000 AUD 100 000	Clienti istituzionali EUR 3 milioni per comparto o EUR 10 milioni in PARVEST e BNP Paribas L1 (importo complessivo) OIC: Nessuna
Privilege	Capitalizzazione (CAP)	Sì	Sì	Tutti	EUR 100 USD 100 CHF 100 GBP 100 JPY 10 000 AUD 100	EUR 1 milione per comparto, eccetto per i comparti SHORT TERM EURO, USD EUR 100 000, - Gestori: Nessuna

(1) Dematerializzate (2) Eventuale commissione di sottoscrizione esclusa (3) A discrezione del Consiglio di amministrazione

Categorie con copertura

In taluni comparti, possono essere create categorie con copertura.

Dette categorie si distinguono per la copertura dei rischi di cambio rispetto alla valuta di rendicontazione del comparto. In caso di variazione del valore del portafoglio o di sottoscrizioni e rimborsi, la copertura sarà estesa quanto più possibile entro limiti specifici (se tali limiti non fossero rispettati di volta in volta, si procederà ad una rettifica della copertura). Il rischio di cambio è quindi parzialmente mantenuto in quanto la copertura non può tenere conto dell'esposizione valutaria di tutti gli investimenti sottostanti del comparto in oggetto.

La valuta di queste categorie è indicata nella relativa denominazione (ad esempio "Classic H EUR" per una categoria con copertura in euro e valuta di rendicontazione del comparto in USD).

Se l'investitore non impartisce specifiche istruzioni, gli ordini saranno elaborati nella valuta di riferimento della categoria. Le caratteristiche di queste categorie sono identiche a quelle delle categorie senza copertura in essere nel medesimo comparto.

Dette categorie saranno avviate alla data e nei comparti indicati dal Consiglio di Amministrazione. Prima della sottoscrizione, gli investitori devono informarsi dell'esistenza di tali categorie, della relativa valuta e dei comparti di riferimento.

Se gli attivi di una di queste categorie in ciascun comparto ammontano a meno di un milione di euro o equivalente, il Consiglio di amministrazione si riserva il diritto di chiudere la categoria e fonderla con la medesima categoria senza copertura del medesimo comparto.

Categorie monovaluta

Il Consiglio di amministrazione può offrire categorie emesse e valutate in una singola valuta. La valuta in cui è emessa e valutata una determinata categoria è riportata nella denominazione della categoria (ad esempio "Classic USD" per una categoria emessa e valutata esclusivamente in USD).

Nota 3. Principali metodi contabili

1) Consolidamento dei vari comparti
   I rendiconti finanziari (consolidati) di PARVEST sono espressi in EUR tramite la conversione dei rendiconti finanziari dei singoli comparti denominati in valute diverse dall'EUR al tasso di cambio prevalente alla fine del periodo.
2) Conversione valutaria
   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 acquistati 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 eventuali differenze di cambio che risultano dalla conversione dei titoli, crediti, depositi bancari e debiti vengono incluse nel risultato netto del periodo.
3) Presentazione dei rendiconti finanziari
   I rendiconti finanziari sono stati elaborati sulla base dell'ultimo valore netto d'inventario calcolato nel corso del priodo. Conformemente al prospetto informativo, i valori netti d'inventario sono stati calcolati avvalendoci delle ultime quotazioni conosciute al momento del calcolo stesso. Le quotazioni di borsa e i tassi di cambio utilizzati sono quelli del 31 agosto 2012. Tale principio è stato applicato in maniera uniforme ed omogenea 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 materialmente possibile utilizzare i prezzi al 31 agosto 2012 nella valutazione dell'ultimo valore netto d'inventario del periodo.
   Tuttavia, questi valori netti d'inventario non avrebbero presentato differenze significative rispetto a quelli riportati nella relazione semestrale.
4) Valutazione del portafoglio titoli
   La valutazione di tutti i titoli quotati in una borsa valori o su un altro mercato regolamentato, regolarmente operante, riconosciuto e aperto al pubblico, si basa sul prezzo di chiusura alla data di accettazione dell'ordine e, qualora tali titoli siano negoziati in diversi mercati, si basa sull'ultimo prezzo disponibile sul mercato principale di tali titoli; se tale prezzo non è rappresentativo del valore reale, la valutazione sarà effettuata in base al probabile prezzo di vendita stimato dal Consiglio di amministrazione con prudenza e in buona fede.
   I titoli che non sono quotati né negoziati in una borsa valori o su un altro mercato regolamentato, regolarmente operante, riconosciuto e aperto al pubblico, saranno valutati in base al probabile prezzo di vendita stimato con prudenza e in buona fede da un esperto qualificato all'uopo designato dal Consiglio di amministrazione.
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 residua del contratto. Tutte le plusvalenze e minusvalenze non realizzate sono incluse in sede di 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 residua 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.

Le relative plusvalenze e minusvalenze non realizzate vengono incluse 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 titoli sottostanti dei contratti futures su indici sono presentati a seguito dei portafogli titoli e sono calcolati 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 applicando lo sconto aggiustato corrispondente. 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 degli swap di performance

La Società può negoziare contratti Total Return Swaps ("TRS") e swap di performance 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 degli swap di performance rifletterà sempre la differenza tra l'ultimo prezzo noto del titolo sottostante 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 sulla base dell'ultimo prezzo di saldo disponibile di questi contratti sui mercati regolamentati sui quali tali contratti a termine o di opzione sono stati negoziati dalla SICAV. Pertanto qualora un contratto a termine o di opzione non possa essere liquidato il giorno di valutazione degli attivi netti, la base per determinare il valore di liquidazione di tale contratto 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 delle operazioni di prestito titoli e delle operazioni pronti contro termine (repo)

A fronte delle operazioni di prestito titoli è corrisposta una remunerazione a favore del comparto indicata nel relativo contratto, che viene contabilizzata nel "Conto economico e variazioni del patrimonio netto" alla voce "Altri proventi". Le operazioni di prestito titoli possono essere disdette 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 (mutui) garantiti dai titoli sottostanti. 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.

Le operazioni pronti contro termine sono valutate 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 pro-rata alla voce "Altri crediti esigibili".

I pronti contro termine passivi sono valutati al valore di mercato.

12) Valutazione degli swap su tassi d'interesse

Gli swap su tassi d'interesse sono valutati sulla base della differenza tra il valore di tutti gli interessi pagabili dalla Società alla controparte alla data di valutazione al tasso swap zero coupon corrispondente alla maturità di tali pagamenti e il valore di tutti gli interessi pagabili dalla controparte alla Società alla data di valutazione al tasso swap zero coupon corrispondente alla maturità di tali pagamenti.

13) Raffronti

Per quanto riguarda i comparti che si sono fusi durante il periodo ed erano ancora esistenti al 31 agosto 2012, 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 comparto può essere assoggettato ad imposte sulle società in alcuni dei paesi nei quali investe. Le plusvalenze realizzate alla cessione di determinati titoli indiani detenuti da un 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 ". 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 31 agosto 2012, il comparto PARVEST EQUITY BRIC ha chiuso il periodo realizzando guadagni.

Nota 4. Altre spese

Le altre spese sono calcolate e detratte mensilmente sulla media degli attivi netti di un comparto, di una categoria di azioni o di una classe di azioni, e sono necessarie a coprire in linea generale le spese di deposito degli attivi (compenso della Banca depositaria), di amministrazione ordinaria (calcolo del VNI, tenuta del registro e contabilità, informazioni agli Azionisti, pubblicazione e distribuzione della documentazione legale obbligatoria agli Azionisti, domiciliazione, spese e oneri di certificazione dei conti ecc.), ad eccezione delle spese di intermediazione, delle commissioni di transazione senza relazione con i conti titoli, i compensi dei Consiglieri, gli interessi e le spese bancarie, delle spese *una tantum* e della *taxe d'abonnement* in vigore in Lussemburgo, nonché delle altre imposte estere specifiche.

Nota 5. Regime fiscale

Alla data del Prospetto, la Società non è soggetta in Lussemburgo a nessuna imposta sul reddito né imposta sulle plusvalenze.
La Società in Lussemburgo è soggetta ad una *taxe d'abonnement* annua che rappresenta lo 0,05% del valore netto d'inventario. Tale aliquota è ridotta allo 0,01% per:
a) i comparti il cui unico scopo è l'investimento collettivo in strumenti del mercato monetario e depositi presso istituti di credito;
b) i comparti il cui unico scopo è l'investimento collettivo in depositi presso istituti di credito;
c) i comparti, le categorie o le classi riservati a clienti istituzionali, gestori e organismi d'investimento collettivo.

Quanto segue è esente dalla tassa di sottoscrizione:
a) Il valore delle attività rappresentate da quote o azioni detenute in altri OIC, nel caso in cui tali quote siano state già soggette alla tassa di sottoscrizione;
b) I comparti, le categorie e/o le classi di azioni riservate a clienti istituzionali, gestori e OIC:
(i) i cui titoli sono riservati a clienti istituzionali e
(ii) il cui unico oggetto è rappresentato dall'investimento collettivo in strumenti del mercato monetario e dal collocamento di depositi presso istituti di credito,
e
(iii) la cui scadenza residua ponderata del portafoglio non superi 90 giorni, e
(iv) che abbiano ottenuto il rating più alto possibile da un'agenzia di rating riconosciuta;
c) I comparti, le categorie e/o le classi di azioni riservate a:
(i) Istituti previdenziali e pensionistici o veicoli di investimento simili, istituiti su iniziativa di uno o più datori di lavoro a beneficio dei rispettivi dipendenti, e
(ii) Aziende con uno o più datori di lavoro che investono fondi per fornire coperture pensionistiche ai rispettivi dipendenti;
d) I comparti il cui obiettivo principale è l'investimento in istituzioni di microfinanza;
e) I comparti, le categorie e/o le classi di azioni:
(i) i cui titoli sono quotati o scambiati in almeno una borsa valori o un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, e
(ii) il cui unico obiettivo sia quello di replicare le performance di uno o più indici.
La "taxe d'abonnement", ove esigibile, deve essere versata trimestralmente sulla base delle attività nette relative e calcolata alla fine del trimestre cui la tassa fa riferimento.

Inoltre, la Società potrebbe essere soggetta a imposte estere sugli OIC e/o a ritenute da parte di altre autorità di regolamentazione nel paese in cui il comparto è registrato per la distribuzione.

Nota 6. Accordi "soft dollar"

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, come di riconoscimento delle ricerche effettuate e dei 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 considerazione le spese di trasferta, vitto e alloggio, i beni/servizi amministrativi generali, le spese per le attrezzature da ufficio e dei locali, le spese di adesione, gli stipendi degli impiegati e i pagamenti diretti che restano a carico dei gestori.

Nel periodo chiuso al 31 agosto 2012, sono stati stipulati 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 altresì agire quali controparti alle condizioni di mercato più vantaggiose.
La Società ritiene che le commissioni, le maggiorazioni e le riduzioni fatturate dalle parti collegate sono competitive, anche se le parti collegate hanno interesse ad ottenere tassi di commissione favorevoli, come pure maggiorazioni e riduzioni per i singoli comparti.

Nota 8. Commissioni di gestione(*)

(Vedi tabelle nelle pagine 58 - 59)

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(1) la performance della categoria di azioni del comparto è:
- da un lato positiva,
- dall'altro lato superiore alla performance dell'indice di riferimento o del Hurdlerate riportato nella tabella seguente, in applicazione del principio dell' "High Water Mark" (HWM): l'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 sovraperformato l'indice di riferimento e se il valore netto d'inventario per azione è superiore al valore di riferimento, fermo restando che il valore netto d'inventario 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 all'Hurdlerate e,
- se il valore netto d'inventario 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 netto d'inventario. 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.
- Se nel corso dell'esercizio sono state riscattate azioni della categoria, la quota parte della commissione di performance accantonata in relazione all'importo 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, l'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, dell'Hurdlerate e dell'aliquota della commissione di performance potranno intervenire solamente a fine esercizio.

Tabella riepilogativa dei comparti con commissione di performance

(Vedi tabella a pagina 60)

(1) Il periodo di riferimento è inteso come l'esercizio sociale della SICAV, salvo se il valore netto d'inventario 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 31 agosto 2012

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)	0,819873739	EUR
1 FRANCO SVIZZERO	(CHF)	0,832778148	EUR
1 CORONA DANESE	(DKK)	0,134202068	EUR
1 LIRA STERLINA	(GBP)	1,260160040	EUR
1 YEN GIAPPONESE	(JPY)	0,010132005	EUR
1 CORONA SVEDESE	(SEK)	0,119809264	EUR
1 DOLLARO STATUNITENSE	(USD)	0,793335978	EUR
1 WON COREANO	(KRW)	0,000699205	EUR
1 DOLLARO DI HONG-KONG	(HKD)	0,102283479	EUR
1 RUPIA INDONESIANA	(IDR)	0,000083202	EUR
1 DOLLARO TAIWANESE	(TWD)	0,026487821	EUR
1 RINGGIT MALESE	(MYR)	0,253910217	EUR
1 DOLLARO DI SINGAPORE	(SGD)	0,635990715	EUR
1 PESO FILIPPINO	(PHP)	0,018855277	EUR
1 DOLLARO NEOZELANDESE	(NZD)	0,637368941	EUR
1 REAL BRASILIANO	(BRL)	0,390991555	EUR
1 LIRA TURCA	(TRY)	0,436366810	EUR
1 CORONA CECA	(CZK)	0,040150162	EUR
1 STERLINA EGIZIANA	(EGP)	0,129995905	EUR
1 RUPIA INDIANA	(INR)	0,014262222	EUR
1 PESO CILENO	(CLP)	0,001651751	EUR
1 PESO MESSICANO	(MXN)	0,059847270	EUR
1 RAND SUDAFRICANO	(ZAR)	0,094125620	EUR
1 FIORINO UNGHERESE	(HUF)	0,003517226	EUR
1 DIRHAM MAROCCHINO	(MAD)	0,090496509	EUR
1 ZLOTY POLACCO	(PLN)	0,239077162	EUR
1 PESO ARGENTINO	(ARS)	0,171115674	EUR
1 LEU RUMENO	(RON)	0,222843709	EUR
1 CORONA NORVEGESE	(NOK)	0,136958159	EUR
1 PESO COLOMBIANO	(COP)	0,000434943	EUR
1 PESO URUGUAIANO	(UYU)	0,036728450	EUR
1 RUBLO RUSSO	(RUB)	0,024543431	EUR
1 RENMINBI CINESE	(CNY)	0,124966415	EUR
1 DOLLARO CANADESE	(CAD)	0,803923145	EUR
1 NUEVO SOL PERUVIANO	(PEN)	0,303785163	EUR

Nota 11. Operazioni di prestito titoli e operazioni pronti contro termine (repo)

Al 31 agosto 2012, il totale dei titoli dati in prestito per i singoli comparti viene riportato nei rispettivi portafogli.
Al 31 agosto 2012, non risultano operazioni pronti contro termine.

Il controvalore del collaterale ricevuto in cambio dei titoli dati in prestito ammonta a EUR 1 204 168 226.

Nota 12. Elenco dei gestori di fondi dei singoli comparti al 31 agosto 2012

(Vedi tabelle nelle pagine 62-64)

Nota 13. Eventi post-chiusura

Il 10 settembre 2012, PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE verrà assorbito da PARWORLD ETF Flexible Allocation e PARVEST EQUITY UK da PARWORLD Track UK.

Il 19 settembre 2012, PARVEST MULTI-STRATEGY FX sarà liquidato.

Portfolio Turnover Ratio

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

((Totale acquisti + Totale vendite) - (Totale sottoscrizioni + Totale riscatti)) / 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 65-66)

Toelichtingen bij de halfjaarrekening per 31 augustus 2012

Toelichting 1. Algemeen

Sinds 1 maart 2012 heeft de vennootschap de volgende wijzigingen doorgevoerd:

1) Volledige fusies:

Op 19 maart 2012	PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA	integreert	BNP Paribas L1 Convertible Bond Asia

2) Lancering:

23 maart 2012	PARVEST BOND WORLD EMERGING ADVANCED (door integratie van het compartiment BNP Paribas L1 Flexi III Bond World Emerging Advanced)

3) Vereffening:

1 juni 2012	PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS

4) Internationale registratie:

Er kan officieel worden ingeschreven op PARVEST en het kan openbare spaargelden verzoeken in de landen waarvan het een handelslicentie heeft verkregen:

- Luxemburg (27 maart 1990),	- Spanje (23 september 1997),	- Portugal (augustus 10, 2000),	- Singapore (29 juni 2007),
- Frankrijk (20 september 1990),	- Chili (27 maart 1998),	- Jersey (8 januari 2001),	- Macao (26 september 2007),
- België (25 september 1990),	- Hongkong (2 april 1998),	- Peru (30 april 2001),	- Cyprus (7 april 2008),
- Zwitserland (18 december 1990),	- Griekenland (3 maart 1999),	- Finland (18 juli 2001),	- Slowakije (9 april 2008),
- Nederland (1 mei 1991),	- Zweden (29 december 1999),	- Liechtenstein (30 augustus 2001),	- Denemarken (15 februari 2011),
- Duitsland (17 augustus 1993),	- Taiwan (6 maart 2000),	- Tsjechië (21 december 2001),	- Malta (16 maart 2011),
- Italië (12 januari 1996),	- Libanon (23 juni 2000),	- Hongarije (10 mei 2003),	- Ierland (15 december 2011),
- Oostenrijk (30 december 1996),	- Noorwegen (27 juli 2000),	- Verenigd Koninkrijk (22 april 2005),	- Polen (2 maart 2012)

Vooraleer in te tekenen in een land waar PARVEST is geregistreerd, moet men nagaan welke compartimenten, categorieën en aandelenklassen men mag kopen.

Toelichting 2. De aandelencategorieën en -klassen van de vennootschap

Categorie	Klasse	Op naam	Aan toonder [1]	Beleggers	Oorspronkelijke inschrijvingsprijs per aandeel [2]	Minimumparticipatie [3]
Classic	Capitalisation (CAP) Distribution (DIS)	Ja	Ja	Alle	EUR 100 USD 100 CHF 100 GBP 100 JPY 10 000 AUD 100	Geen
Classic New Distri	Distribution (DIS)	Ja	Ja	Alle		
N	Capitalisation (CAP)	Ja	Ja	Alle		
X	Capitalisation (CAP)	Ja	Nee	Toegelaten beleggers		
I	Capitalisation (CAP) Distribution (DIS)	Ja	Ja (3)	Institutionele beleggers ICB's	EUR 100.000 USD 100.000 CHF 100.000 GBP 100.000 JPY 3.000.000 AUD 100.000	Institutionele beleggers EUR 3 miljoen per compartiment of EUR 10 miljoen in PARVEST en BNP Paribas L1 (gecumuleerd bedrag) ICB's: geen
Privilege	Kapitalisatie (KAP)	Ja	Ja	Alle	EUR 100 USD 100 CHF 100 GBP 100 JPY 10 000 AUD 100	EUR 1 miljoen per compartiment, behalve voor compartimenten SHORT TERM EURO, USD EUR 100 Beheerders: geen

(1) Niet-gecertificeerd (2) Zonder inschrijvingscommissie, indien van toepassing (3) Naar goeddunken van de Raad van Bestuur

Gehedgede categorieën

In bepaalde compartimenten, kunnen er gehedgede categorieën worden gecreëerd.

Deze categorieën onderscheiden zich doordat ze hun wisselkoersrisico's hedgen wat de rekenmunt van het compartiment betreft. In geval van wijzigingen in de waarde van de portefeuille of van inschrijvingen en terugkopen, zal er in de mate van het mogelijke en binnen specifieke bandbreedtes hedging worden toegepast (indien die limieten van tijd tot tijd niet worden gerespecteerd, zal de hedging worden aangepast). Het wisselkoersrisico blijft dus gedeeltelijk bestaan omdat die hedging geen rekening kan houden met de valutablootstelling van alle onderliggende beleggingen van het betrokken compartiment.

De munt van deze categorieën is weergegeven in hun munteenheid (bijvoorbeeld, "Classic H EUR" voor een categorie die gehedged is in EUR en de rekenmunt van het compartiment is USD).

Indien de belegger geen specifieke informatie heeft verschaft, zullen de orders die worden ontvangen, worden verwerkt in de referentievaluta van de categorie. De kenmerken van deze categorieën zijn gelijk aan die van dezelfde niet-gehedgede categorieën die in hetzelfde compartiment bestaan.

Deze categorieën zullen worden opgericht op een datum en in compartimenten die de Raad van Bestuur zal bepalen. De beleggers worden uitgenodigd om, vóór intekening, informatie te vragen over de opening van de categorieën, hun munten en de compartimenten waarin zij zullen worden geopend.

Als de activa van een van deze categorieën in enig compartiment onder één miljoen euro of een equivalent daarvan zakken, behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om de categorie te sluiten en samen te laten smelten met dezelfde niet-gehedgede categorie van hetzelfde compartiment.

Categorieën met één munt

De Raad van Bestuur kan categorieën aanbieden die worden uitgegeven en gewaardeerd in een enkele eenheidsmunt. De munt waarin een bepaalde categorie wordt uitgegeven en gewaardeerd wordt aangegeven door de munteenheid van de categorie (bijvoorbeeld "Classic USD" voor een categorie die enkel wordt uitgegeven en gewaardeerd in USD).

Toelichting 3. Belangrijkste boekhoudmethodes

1) Algemene verklaringen voor de verschillende compartimenten
   De (geconsolideerde) rekeningen van PARVEST worden uitgedrukt in EUR door de rekeningen van de compartimenten uitgedrukt in andere munten dan EUR te converteren tegen de wisselkoers die geldt aan het einde van de periode.
2) Conversie van valuta
   De rekeningen van elk compartiment worden bijgehouden in de munt waarin de netto-inventariswaarde wordt uitgedrukt, en de rekeningen worden uitgedrukt in die munt.
   De aanschaffingswaarde van effecten die worden gekocht in andere munten dan de referentievaluta van het compartiment wordt omgerekend in de valuta van het compartiment op basis van de geldende wisselkoersen op de aankoopdatum.
   De inkomsten en uitgaven uitgedrukt in een andere munt dan die van het compartiment wordt omgerekend in de munt van het compartiment op basis van de geldende wisselkoersen op de transactiedatum.
   Op de afsluitingsdatum worden de marktwaardes van de effecten (bepaald door de hieronder beschreven methode), claims, rekeningtegoeden en schulden uitgedrukt in een andere munt dan die van het compartiment geconverteerd naar de munt van het compartiment op basis van de wisselkoersen die gelden op die datum. Alle uitwisselingsverschillen die voortvloeien uit de conversie van de effecten, claims, rekeningtegoeden en schulden worden dan opgenomen in het nettoresultaat van de periode.
3) Presentatie van de halfjaarrekening
   De halfjaarrekening wordt voorgelegd op basis van de recentst berekende netto-inventariswaarde tijdens de financiële periode. In overeenstemming met het prospectus, werd de netto-inventariswaarde berekend met behulp van de recentste gekende wisselkoersen op het ogenblik van de berekening. De aandelenmarktprijzen en -wisselkoersen zijn die van 31 augustus 2012. Dit principe werd op uniforme en consistente wijze toegepast voor alle compartimenten. Ter informatie: er is een bepaalde doorlooptijd nodig alvorens er indicatieve prijzen beschikbaar worden voor bepaalde illiquide effecten, zodat het voor die effecten om materiële redenen onmogelijk was om de prijzen op 31 augustus 2012 te gebruiken voor de laatste netto-inventariswaarde van de financiële periode.
   Die netto-inventariswaarden zouden echter niet aanzienlijk hebben verschild van die in de halfjaarrekeningen.
4) Waarderingen van de effectenportefeuille
   De waardering van alle effecten die genoteerd staan op een beurs of een andere gereglementeerde markt die op regelmatige wijze functioneert, erkend is en toegankelijk is voor het publiek, is gebaseerd op de sluitingsprijs van de datum waarop het order wordt aanvaard, en, als de betrokken effecten worden verhandeld op verscheidene markten, gebaseerd op de recentste prijs van de voornaamste markt waarop zij worden verhandeld; als die prijs geen juiste weergave vormt, zal de waardering worden gebaseerd op de waarschijnlijke verkoopprijs die de Raad van Bestuur voorzichtig en te goeder trouw zal schatten.
   Niet-geregistreerde effecten of effecten die niet worden verhandeld op een beurs of andere gereglementeerde markt die op regelmatige wijze functioneert, erkend is en toegankelijk is voor het publiek, worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke verkoopprijs die voorzichtig en te goeder trouw wordt geraamd door een gekwalificeerde professional die de Raad van Bestuur hiervoor aanstelde.
5) Waardering van verhandelbare schuldvorderingen uitgegeven aan variabele rentevoeten
   Verhandelbare schuldvorderingen uitgegeven aan variabele rentevoeten worden aan hun nominale waarde opgenomen in de portefeuille. Interest die wordt opgebouwd, maar niet verschuldigd is en de dagelijkse proratoberekening van het verschil tussen de aankoopwaarde en nominale waarde worden opgenomen onder het punt "Te ontvangen dividenden en interest" in het "Overzicht van de nettoactiva" en onder het punt "Dividenden en nettorente" in het "Overzicht van de transacties en de wijzigingen in de nettoactiva".
6) Waardering van valutatermijncontracten
   Valutatermijncontracten die nog openstaan op de afsluitingsdatum worden gewaardeerd door referentie aan de valutatermijnrente die overeenkomt met de resterende looptijd van het contract. Alle niet-gerealiseerde winsten en verliezen worden opgenomen bij het bepalen van het resultaat van de transacties.
   Om de nettoposities per munt te berekenen, worden de posities geconverteerd tegen de valutatermijnrente die overeenkomt met de resterende looptijd van het contract.

7) Waardebeoordeling van financiële instrumenten

Financiële futures worden gewaardeerd aan hun laatst gekende marktprijs. De andere financiële instrumenten worden gewaardeerd aan de prijzen waaraan de positie zou kunnen worden vereffend, afhankelijk van de op de waarderingsdatum heersende omstandigheden op de markt.

De daaruit voortvloeiende gerealiseerde en niet-gerealiseerde winsten of verliezen worden opgenomen in het "Overzicht van de transacties en de wijzigingen in de nettoactiva".

Om de nettoposities per munt van financiële instrumenten te berekenen, worden de posities geconverteerd tegen de wisselkoers die geldt op de afsluitingsdatum.

De onderliggende effecten op indextermijncontracten worden weergegeven na de effectenportefeuilles en worden berekend aan de nominale waarde van het contract.

8) Waardering van Credit Default Swaps (kredietrisicodekkingsovereenkomsten)

De waarde van een Credit Default Swap zal worden bepaald door de waarde van het beschermingsgedeelte en de waarde van het premiegedeelte te vergelijken. De waarde van het premiegedeelte wordt verkregen door de toekomstige premiestromen af te trekken met behulp van de relevante voor risico aangepaste korting. De waarde van het beschermingsgedeelte is de actuele waarde van het verwachte verlies dat eigen is aan het contract. De mislukkingskansen die worden gebruikt om het verwachte verlies te berekenen, worden afgeleid uit de structuur van swaprentes aan de marktwaarde. De swaprentes aan de marktwaarde zullen worden verkregen bij een kruising van tegenpartijen op de markt.

9) Waardering van Total Return Swaps en performance swaps

De vennootschap kan Total Return Swap contracts ("TRS") en performance swaps aangaan waarbij de vennootschap en de tegenpartij instemmen om betalingen uit te wisselen waarbij een of beide partijen de rendementen betaalt/betalen die door een activakorf, een index enz. worden gegenereerd. De betalingen die door de vennootschap aan de tegenpartij worden gedaan en omgekeerd worden berekend op basis van een specifiek effect, een specifieke index of een bepaald nominaal bedrag van een financieel instrument.

De onderliggende effecten of instrumenten moeten verhandelbare effecten zijn en de indexen moeten indexen zijn op basis van een gereglementeerde markt.

De waardering van die TRS en performance swaps zal op elk moment het verschil weergeven tussen de laatst gekende prijs van het onderliggende effect en de waardering waarmee rekening werd gehouden wanneer de transactie werd uitgevoerd.

De details van de onderliggende effecten zijn beschikbaar op aanvraag bij BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

10) Presentatie van opties

Optiecontracten die buiten de beurs worden verhandeld, worden gewaardeerd aan de prijzen waaraan de positie kan worden vereffend onder de heersende marktomstandigheden op de waarderingsdatum. De vereffeningswaarde van termijncontracten of optiecontracten verhandeld op gereglementeerde markten zal worden gebaseerd op de recentst beschikbare verkoopprijs van die contracten op de gereglementeerde markten waarop die termijncontracten of optiecontracten worden verhandeld door de sicav; op voorwaarde dat als een termijncontract of een optiecontract niet kan worden vereffend op de dag waarop de nettoactiva worden gewaardeerd, de basis die wordt gebruikt om de liquidatiewaarde van dit contract te bepalen eerlijk en redelijk zal worden vastgesteld door de Raad van Bestuur. Opties worden opgenomen in het "Overzicht van de effectenportefeuille" onder de titel "Opties".

11) Waardering van effectenleningen, omgekeerde terugkoop- en terugkoopovereenkomsten

Effectenleningen zorgt voor remuneratie voor het compartiment volgens de contracten en wordt opgenomen in het "Overzicht van de transacties en de wijzigingen in de nettoactiva" onder "Andere inkomsten". Effectenleningen kunnen op elk ogenblik worden herroepen.

Effecten die werden geleend worden weergegeven in de nettoactiva van het compartiment in kwestie, aan hun marktwaarde.

Omgekeerde terugkoopverrichtingen (of terugkoopverrichtingen) worden behandeld als leentransacties gewaarborgd door de onderliggende effecten. Dat zijn transacties waarmee de overdrager eigendom van effecten overdraagt op een andere persoon (de ontvanger) en waarmee de overdrager zich onherroepelijk ertoe verbindt om deze terug te kopen en de ontvanger zich onherroepelijk ertoe verbindt om ze terug te bezorgen, aan een overeengekomen prijs en op een afgesproken datum.

Omgekeerde terugkoopovereenkomsten op effecten worden gewaardeerd aan hun aankoopprijs uitgedrukt in de oorspronkelijke munt, ongeacht de marktwaarde van de onderliggende effecten, waarbij de pro rata opgebouwde interest sinds de aankoopdatum wordt weergegeven onder de titel "Overige vorderingen".

Terugkoopovereenkomsten op effecten worden gewaardeerd aan hun marktwaarde.

12) Waardering van renteswaps

Renteswaps worden gewaardeerd op basis van het verschil tussen de waarde van alle toekomstige rentebetalingen die de vennootschap verschuldigd is aan haar tegenpartij op de waarderingsdag tegen de swaprente met nulcoupon overeenstemmend met de vervaldatum van deze betalingen, en de waarde van alle toekomstige rentebetalingen die de tegenparij verschuldigd is aan de vennootschap op de waarderingsdag tegen de swaprente met nulcoupon overeenstemmend met de vervaldatum van die betalingen.

13) Vergelijkingen

Wat betreft de compartimenten die fuseerden tijdens de financiële periode en die nog geopend waren op 31 augustus 2012, werden er fusies met absorptie van de nettoactiva van de geïntegreerde compartimenten of fondsen opgenomen in de rekeningen door middel van een intekening op de integrerende compartimenten op de fusiedata. Bijgevolg bevat het punt "Totaal inschrijvingen tijdens het boekjaar/periode" in het "Overzicht van de transacties en de wijzigingen in de nettoactiva" de nettoactiva van de geïntegreerde compartimenten of fondsen op de fusiedata.

14) Geografische verspreiding

De geografische verspreiding van de effectenportefeuille is gebaseerd op het emitterende land.

15) Afkortingen

Positie A: A = aankoop

Positie V: V = verkoop

NC = nulcoupon

VR = vlottende rente

16) Toelichting over het Indiase belastingstelsel

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

Als de vennootschap bij de afsluiting een totale minderwaarde noteert bij de verkoop van effecten, zal ze de belasting die ze tijdens het boekjaar betaalde krachtens gerealiseerde nettowinsten terugkrijgen, op voorwaarde dat ze daartoe binnen de drie jaar een aanvraag indient bij de fiscale administratie.

Op 31 augustus 2012 sloot het compartiment PARVEST EQUITY BRIC de periode af met gerealiseerde winst.

Toelichting 4. Andere vergoedingen

De andere vergoedingen worden berekend en maandelijks afgetrokken van de gemiddelde nettoactiva van een compartiment, een aandelencategorie of aandelenklasse en worden gebruikt om de algemene kosten van de activa die bij de bewaardhoudende bank worden behouden (vergoeding van de bewaarhoudende bank) en de dagelijkse administratieve kosten te dekken (berekening van de NIW, registratie en boekhouding, informatie aan de aandeelhouders, drukwerk en distributie van de nodige juridische documenten aan de aandeelhouders, domiciliëring, controlekosten enz.), met uitzondering van de makelaarsvergoedingen, provisies voor transacties die geen verband houden met de effectenrekeningen, bestuurdersvergoedingen, bankkosten en interest, eenmalige kosten en de inschrijvingstaks die geldt in Luxemburg, evenals andere specifieke buitenlandse belastingen.

Toelichting 5. Belasting

De vennootschap is op de datum van het prospectus niet aansprakelijk voor enige Luxemburgse inkomstenbelastingen of vermogenswinstbelasting.
De vennootschap moet in Luxemburg jaarlijks een inschrijvingstaks betalen die gelijk is aan 0,05% van de netto-inventariswaarde. Dat tarief wordt gereduceerd naar 0,01% voor:
a) compartimenten met het exclusieve doel om collectief te beleggen in geldmarktinstrumenten en deposito's bij kredietinstellingen;
b) compartimenten met het exclusieve doel om collectief te beleggen bij kredietinstellingen;
c) compartimenten, categorieën of klassen voorbehouden voor institutionele beleggers, beheerders en ICB's.

De volgende zaken zijn vrijgesteld van deze inschrijvingstaks:
a) de waarde van de activa die wordt vertegenwoordigd door deelbewijzen of aandelen in andere ICB's, op voorwaarde dat men al inschrijvingstaks heeft betaald op die deelbewijzen of aandelen;
b) compartimenten, aandelencategorieën en/of -klassen voorbehouden voor institutionele beleggers, beheerders of ICB's:
(i) waarvan de effecten zijn voorbehouden voor institutionele beleggers, en
(ii) die als exclusief doel de collectieve belegging in geldmarktinstrumenten en de plaatsing van deposito's bij kredietinstellingen hebben, en
(iii) waarvan de gewogen resterende looptijd van de portefeuille niet meer bedraagt dan 90 dagen, en
(iv) die de hoogst mogelijke rating hebben gekregen van een erkend ratingagentschap;
c) compartimenten, aandelencategorieën en/of -klassen voorbehouden aan:
(i) instellingen voor ouderdomspensioenen of vergelijkbare beleggingsinstrumenten, opgericht op initiatief van een of meer werkgevers ten voordele van hun werknemers, en
(ii) ondernemingen met een of meer beleggingsfondsen voor werkgevers die bedoeld zijn om hun werknemers pensioenvoordelen te bieden;
d) compartimenten met als hoofddoel het beleggen in microfinancieringsinstellingen;
e) compartimenten, aandelencategorieën en/of -klassen:
(i) waarvan de effecten zijn genoteerd of worden verhandeld op ten minste één beurs of een andere regelmatig werkende gereglementeerde markt die erkend is en openstaat voor het publiek, en
(ii) die als exclusief doel het repliceren van de prestaties van een of meer indices hebben.
Wanneer de *inschrijvingstaks* verschuldigd is, moet ze driemaandelijks worden betaald op basis van de relevante nettoactiva en wordt ze berekend aan het einde van het kwartaal waarvoor ze geldt.
Bovendien kan de vennootschap onderworpen zijn aan belastingen op buitenlandse ICB's en/of heffingen van andere controlediensten in het land waar het compartiment is geregistreerd voor distributie.

Toelichting 6. "Soft dollars" arrangements

Om de best mogelijke uitvoering te verkrijgen, kunnen de vermogensbeheerders makelaarscommissies op portefeuilletransacties voor de onderneming uitloven aan makelaars, ter erkenning van hun onderzoekswerk en geleverde diensten bij de uitvoering van transacties.

Doordat de vermogensbeheerders onderzoekswerk, informatie en overige diensten ontvangen, kunnen ze hun eigen onderzoeks- en analysewerk verbeteren en dat geeft hen toegang tot informatie over werknemers van andere ondernemingen.

Deze diensten houden geen rekening met de reis-, accommodatie- of entertainmentkosten, algemene goederen/administratieve diensten, kantoorapparatuur en lokalen, lidmaatschapsvergoedingen, salarissen en directe betalingen, die de fondsenbeheerders moeten bekostigen.

Tijdens de financiële periode die eindigde op 31 augustus 2012 trof de vennootschap "soft-dollarregelingen".

Toelichting 7. Transacties met gelieerde partijen

De verbonden partijen kunnen, in hun capaciteit als vermogensbeheerders, ook transacties uitvoeren of beleggen in munten of andere financiële producten voor rekening van elk compartiment waarvoor de verbonden partijen optreden als makelaar of voor eigen rekening, of als tegenpartij voor hun klanten, inclusief ingeval de verbonden partijen of hun klanten de mogelijkheid hebben om tegelijk zowel transacties uit te voeren voor eigen rekening als voor rekening van elk compartiment.
Bij de verwerking van aankopen en verkopen van effecten voor elk compartiment, kunnen de verbonden partijen ook hebben opgetreden als tegenpartij in de beste marktsituatie.

De vennootschap meent dat de provisies, stijgingen en kortingen die worden gefactureerd door de verbonden partijen scherp zijn, hoewel het in het belang van de verbonden partijen is om gunstig commissietarieven, stijgingen en kortingen te ontvangen voor elk compartiment.

Toelichting 8. Beheerskosten(*)

(Zie tabellen op de ommezijde 58-59)

Toelichting 9. Prestatiecommissie: berekeningsmethode en samenvattingstabel

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg zal een uitvoeringsvergoeding ontvangen als de prestaties van de aandelencategorie van het compartiment voor de relevante referentieperiode (1) als volgt zijn:

- allereerst, positief,
- en vervolgens, beter dan de prestaties van de benchmark-index of minimaal gewenst percentage aangegeven in de onderstaande tabel, wanneer het hoogwatermerkprincipe (HWM) wordt toegepast. Het hoogwatermerk zal de laatste netto-inventariswaarde van het vorige boekjaar zijn waarvoor een uitvoeringsvergoeding werd betaald (de referentiewaarde). Dat betekent dat, voor compartimenten die een uitvoeringsvergoeding berekenen in vergelijking met een benchmark-index, de uitvoeringsprovisie mag worden betaald als de relevante aandelencategorie beter presteerde dan de benchmark-index en als de netto-inventariswaarde per aandeel groter is dan de referentiewaarde, hoewel de netto-inventariswaarde van de aandelencategorie mogelijk niet zijn hoogste punt heeft bereikt op dat moment.

Voor compartimenten die een uitvoeringsvergoeding berekenen in vergelijking met een minimaal gewenst percentage, betekent dit dat de uitvoeringsprovisie enkel zal worden betaald als:

- de relevante aandelencategorie beter heeft gepresteerd dan het minimaal gewenst percentage, en
- de netto-inventariswaarde van de aandelencategorie een historisch hoogtepunt heeft bereikt.

Voor de berekening:

- zal tijdelijk een uitvoeringsvergoeding worden toegewezen aan elke netto-inventariswaarde die wordt berekend. De jaarlijkse vergoeding zal overeenkomen met de resultaten die werden verkregen door de vergoedingen die werden toegewezen over het jaar op te tellen. De uitvoeringsprovisie zal worden betaald aan het einde van het boekjaar.
- Als aandelen van de categorie worden teruggekocht tijdens het jaar, zal het gedeelte van de voorziene uitvoeringsvergoeding die overeenkomt met het totale teruggekochte bedrag voor de categorie nog steeds worden aangerekend en betaald aan het einde van het boekjaar.
- De uitvoeringsprovisie voor aandelen van de uitkerende klasse zal worden aangepast om rekening te houden met uitgekeerde dividenden. In dit geval zal het hoogwatermerk voor aandelen van de uitkerende klasse worden aangepast aan het einde van het boekjaar om de tijdens het jaar uitgekeerde dividenden te weerspiegelen.
- Benchmarkindexen, minimaal gewenste percentages en tarieven van de uitvoeringsvergoeding kunnen enkel worden gewijzigd aan het einde van een boekjaar.

Samenvattingstabel van de compartimenten met uitvoeringsprovisie
(Zie tabel op de ommezijde 60)

(1) De referentieperiode zal het boekjaar van de sicav betekenen, tenzij de netto-inventariswaarde van de aandelencategorie aan het begin van het boekjaar minder bedraagt dan de referentiewaarde of HWM. In dat geval zal de referentieperiode van start gaan vanaf de HWM-datum. Wanneer een compartiment in het midden van het jaar een uitvoeringsvergoeding introduceert, zal de eerste referentieperiode lopen vanaf de dag dat de vergoeding werd geïntroduceerd en eindigen op het einde van dat boekjaar.

Toelichting 10. Wisselkoersen op 31 augustus 2012

De wisselkoersen die worden gebruikt om het "Overzicht van de nettoactiva" en het "Overzicht van de transacties en de wijzigingen in de nettoactiva" van het fonds om te zetten in munten andere dan EUR zijn:

1 AUSTRALISCHE DOLLAR	(AUD)	0,819873739	EUR
1 ZWITSERSE FRANK	(CHF)	0,832778148	EUR
1 DEENSE KROON	(DKK)	0,134202068	EUR
1 POND STERLING	(GBP)	1,260160040	EUR
1 JAPANSE YEN	(JPY)	0,010132005	EUR
1 ZWEEDSE KROON	(SEK)	0,119809264	EUR
1 AMERIKAANSE DOLLAR	(USD)	0,793335978	EUR
1 KOREAANSE WON	(KRW)	0,000699205	EUR
1 HONGKONGSE DOLLAR	(HKD)	0,102283479	EUR
1 INDONESISCHE ROEPIA	(IDR)	0,000083202	EUR
1 TAIWANESE DOLLAR	(TWD)	0,026487821	EUR
1 MALEISISCHE RINGGIT	(MYR)	0,253910217	EUR
1 SINGAPORESE DOLLAR	(SGD)	0,635990715	EUR
1 FILIPPIJNSE PESO	(PHP)	0,018855277	EUR
1 NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	(NZD)	0,637368941	EUR
1 BRAZILIAANSE REAL	(BRL)	0,390991555	EUR
1 TURKSE LIRE	(TRY)	0,436366810	EUR
1 TSJECHISCHE KORUNA	(CZK)	0,040150162	EUR
1 EGYPTISCHE POND	(EGP)	0,129995905	EUR
1 INDIASE ROEPIE	(INR)	0,014262222	EUR
1 CHILEENSE PESO	(CLP)	0,001651751	EUR
1 MEXICAANSE PESO	(MXN)	0,059847270	EUR
1 ZUID-AFRIKAANSE RAND	(ZAR)	0,094125620	EUR
1 HONGAARSE FORINT	(HUF)	0,003517226	EUR
1 MAROKKAANSE DIRHAM	(MAD)	0,090496509	EUR
1 POOLSE ZLOTY	(PLN)	0,239077162	EUR
1 ARGENTIJNSE PESO	(ARS)	0,171115674	EUR
1 ROEMEENSE LEU	(RON)	0,222843709	EUR
1 NOORSE KROON	(NOK)	0,136958159	EUR
1 COLOMBIAANSE PESO	(COP)	0,000434943	EUR
1 URUGUAYAANSE PESO	(UYU)	0,036728450	EUR
1 RUSSISCHE ROEBEL	(RUB)	0,024543431	EUR
1 CHINESE YUAN	(CNY)	0,124966415	EUR
1 CANADESE DOLLAR	(CAD)	0,803923145	EUR
1 PERUAANSE NUEVO SOL	(PEN)	0,303785163	EUR

Toelichting 11. Effectenleningen en omgekeerde terugkoopovereenkomsten op effecten

Per 31 augustus 2012 werd het totaal aantal geleende effecten voor de betrokken compartimenten opgenomen in de respectieve portefeuilles.
Per 31 augustus 2012 waren er geen omgekeerde terugkoopverrichtingen op effecten.

De waarde van het onderpand dat werd ontvangen in ruil voor de geleende effecten is EUR 1 204 168 226.

Toelichting 12. Lijst van de effectieve vermogensbeheerders per compartiment op 31 augustus 2012

(Zie tabellen op de ommezijde 62-64)

Toelichting 13. Gebeurtenissen na balansdatum

Op 10 september 2012 zal PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE worden geïntegreerd in PARWORLD ETF Flexible Allocation en PARVEST EQUITY UK by PARWORLD Track UK.

Op 19 september 2012 zal PARVEST MULTI-STRATEGY FX worden vereffend.

Omloopratio van de portefeuille

De oomloopratio van de portefeuille (ORP) van een compartiment wordt als volgt berekend:

((totaal aankopen + totaal verkopen) - (totaal inschrijvingen + totaal inkopen)) / gemiddelde nettoactiva van het subfonds.

De omloopratio wordt berekend op basis van de voorbije twaalf maanden.

De PTR vormt geen indicatie voor toekomstige PTR's. Het beleggingsbeleid van de compartimenten op korte termijn zorgen voor beleggingen in kortetermijninstrumenten, wat een aanzienlijke omzet van de effecten in de portefeuille impliceert. Bijgevolg kan de omzetsnelheid van die portefeuilles geen representatief gegevenspunt vormen voor de belegger.

(Zie tabellen op de ommezijde 65-66)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. August 2012

Erläuterung 1. Allgemeines

Seit dem 1. März 2012 hat die Gesellschaft die folgenden Änderungen vorgenommen:

1) Vollständige Verschmelzung:

19. März 2012	PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA	Aufnahme des	BNP Paribas L1 Convertible Bond Asia

2) Auflegung:

23. März 2012	PARVEST BOND WORLD EMERGING ADVANCED (durch Verschmelzung mit dem Teilfonds BNP Paribas L1 Flexi III Bond World Emerging Advanced)

3) Auflösung von Teilfonds:

1. Juni 2012	PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS

4) Internationale Vertriebsberechtigungen:

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

- Luxemburg (27. März 1990)	- Spanien (23. September 1997)	- Portugal (10. August 2000)	- Singapur (29. Juni 2007)
- Frankreich (20. September 1990)	- Chile (27. März 1998)	- Jersey (8. Januar 2001)	- Macau (26. September 2007)
- Belgien (25. September 1990)	- Hongkong (2. April 1998)	- Peru (30. April 2001)	- Zypern (7. April 2008)
- Schweiz (18. Dezember 1990)	- Griechenland (3. März 1999)	- Finnland (18. Juli 2001)	- Slowakei (9. April 2008)
- Niederlande (1. Mai 1991)	- Schweden (29. Dezember 1999)	- Liechtenstein (30. August 2001)	- Dänemark (15. Februar 2011)
- Deutschland (17. August 1993)	- Taiwan (6. März 2000)	- Tschechische Republik (21. Dezember 2001)	- Malta (16. März 2011)
- Italien (12. Januar 1996)	- Libanon (23. Juni 2000)	- Ungarn (10. Mai 2003)	- Irland (15. Dezember 2011)
- Österreich (30. Dezember 1996)	- Norwegen (27. Juli 2000)	- Vereinigtes Königreich (22. April 2005)	- Polen (2. März 2012)

Vor jeder Zeichnung in einem Land, in dem PARVEST registriert ist, muss die Vertriebsberechtigung für die Teilfonds, Aktienkategorien und Aktienklassen überprüft werden.

Erläuterung 2. Die Aktienkategorien und -klassen der Gesellschaft

Kategorie	Klasse	Namensaktien	Inhaberaktien [1]	Anleger	Erstzeichnungspreis [2]	Mindestbestand [3]
Classic	Capitalisation (CAP) Distribution (DIS)	Ja	Ja	Alle	EUR 100 USD 100 CHF 100 GBP 100 JPY 10 000 AUD 100	Keiner
Classic New Distri	Distribution (DIS)	Ja	Ja	Alle		
N	Capitalisation (CAP)	Ja	Ja	Alle		
X	Capitalisation (CAP)	Ja	Nein	Autorisierte Anleger		
I	Capitalisation (CAP) Distribution (DIS)	Ja	Ja (3)	Institutionelle Anleger OGAs	EUR 100 000 USD 100 000 CHF 100 000 GBP 100 000 JPY 3 000 000 AUD 100 000	Institutionelle Anleger 3 Millionen EUR je Teilfonds oder 10 Millionen EUR in PARVEST und BNP Paribas L1 (kumulierter Betrag) OGAs: keiner
Privilege	Capitalisation (CAP)	Ja	Ja	Alle	EUR 100 USD 100 CHF 100 GBP 100 JPY 10 000 AUD 100	1 Million EUR je Teilfonds, außer für SHORT TERM EURO, USD-Teilfonds EUR 100 000, - Vermögensverwalter: keiner

(1) Nicht verurkundet (2) ggf. ohne Zeichnungsgebühr (3) Nach Ermessen des Verwaltungsrats

Abgesicherte Kategorien

In einigen Teilfonds können abgesicherte („hedged") Kategorien gebildet werden.

Diese Kategorien zeichnen sich dadurch aus, dass ihre Wechselkursrisiken gegenüber der Rechnungswährung des Teilfonds abgesichert sind. Bei Änderungen im Wert des Portfolios oder bei Zeichnungen und Rücknahmen werden, soweit dies innerhalb bestimmter Bandbreiten möglich ist, Absicherungen vorgenommen (sollten diese Beschränkungen zeitweise nicht eingehalten werden, wird die Absicherung angepasst). Das Wechselkursrisiko bleibt somit teilweise bestehen, da durch die Absicherung nicht die Währungsrisiken aller zugrunde liegenden Anlagen des jeweiligen Teilfonds berücksichtigt werden können.

Die Währung der Kategorie ist in der Bezeichung enthalten (beispielsweise „Classic H EUR" für eine in EUR abgesicherte Kategorie bei einer Rechnungswährung des Teilfonds in USD).

Sofern der Anleger keine spezielle Verfügung trifft, werden eingehende Aufträge in der Referenzwährung der Kategorie bearbeitet. Die Merkmale dieser Kategorien sind identisch mit denen der entsprechenden nicht abgesicherten Kategorien desselben Teilfonds.

Diese Kategorien werden an einem durch den Verwaltungsrat festgesetzten Datum und in durch diesen zu bestimmenden Teilfonds gebildet. Vor der Zeichnung sollten Anleger sich über die Öffnung der Kategorien, deren Währungen und Teilfonds, in denen sie geöffnet sind, informieren.

Wenn das Vermögen einer dieser Kategorien in einem Teilfonds unter eine Million Euro oder einen gleichwertigen Betrag sinkt, liegt es im Ermessen des Verwaltungsrats, die Kategorie zu schließen und sie mit einer nicht abgesicherten Kategorie desselben Teilfonds zu verschmelzen.

Kategorien in einer Währung

Der Verwaltungsrat kann Kategorien anbieten, die in nur einer Währung ausgegeben und bewertet werden. Die Währung, in der eine Kategorie ausgegeben und bewertet wird, ist der Bezeichnung der Kategorie zu entnehmen (beispielsweise „Classic USD" für eine nur in USD ausgegebene und bewertete Kategorie).

Erläuterung 3. Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

1) Konsolidierung der verschiedenen Teilfonds
   Der (konsolidierte) Jahres- bzw. Halbjahresabschluss von PARVEST wird in EUR ausgedrückt, hierzu werden die Jahres- bzw. Halbjahresabschlüsse der auf andere Währungen als EUR lautenden Teilfonds zu dem am Ende des Berichtszeitraums geltenden Wechselkurs umgerechnet.
2) Währungsumrechnung
   Die Konten jedes Teilfonds werden in der Währung geführt, in der sein Nettoinventarwert ausgedrückt wird, und auch der Jahres- bzw. Halbjahresabschluss wird in dieser Währung ausgedrückt.
   Der Erwerbspreis von Wertpapieren, die in einer anderen als der Währung des Teilfonds erworben wurden, wird auf der Grundlage der am Tag des Erwerbs geltenden Wechselkurse in die Währung des Teilfonds umgerechnet.
   Erträge und Aufwendungen in einer anderen als der Währung des Teilfonds werden auf der Grundlage der am Tag der Transaktion geltenden Wechselkurse in die Währung des Teilfonds umgerechnet.
   Am Abschlusstag werden die Marktwerte der Wertpapiere (die auf nachstehend beschriebene Weise ermittelt werden) sowie die Forderungen, Bankeinlagen und Verbindlichkeiten in einer anderen als der Währung des Teilfonds auf der Grundlage der an diesem Tag geltenden Wechselkurse in die Währung des Teilfonds umgerechnet, wobei Wechselkursdifferenzen aus der Umrechnung der Wertpapiere, Forderungen, Bankeinlagen und Verbindlichkeiten in das Nettoergebnis des Berichtszeitraums eingehen.
3) Darstellung der (Halb-)Jahresabschlüsse
   Grundlage des (Halb-)Jahresaschlusses ist der letze während des Berichtszeitraums berechnete Nettoinventarwert. Gemäß dem Prospekt wurden die Nettoinventarwerte mithilfe der letzten zum Zeitpunkt der Berechnung bekannten Wechselkurse ermittelt. Die verwendeten Börsen- und Wechselkurse sind die des 31. August 2012. Dieser Grundsatz wurde einheitlich und durchgehend für alle Teilfonds angewandt. Zur Information: Für einige illiquide Wertpapiere sind indikative Kurse erst nach einer gewissen Vorlaufzeit verfügbar, so dass es für diese Wertpapiere aus sachlichen Gründen unmöglich war, für den letzten Nettoinventarwert des Berichtszeitraums die Kurse vom 31. August 2012 zugrunde zu legen.
   Allerdings hätte sich keine wesentliche Abweichung zu den im Halbjahresbericht genannten ergeben.
4) Bewertung des Wertpapierportfolios
   Die Bewertung der an einer Wertpapierbörse oder an einem anderen geregelten, regelmäßig stattfindenden, anerkannten und der Öffentlichkeit zugänglichen Markt gehandelten Wertpapiere erfolgt anhand des Schlusskurses am Datum der Auftragsannahme und, falls die betreffenden Wertpapiere an mehreren Märkten gehandelt werden, anhand des letzten bekannten Schlusskurses am Hauptmarkt für diese Wertpapiere. Ist dieser Preis nicht repräsentativ, erfolgt die Bewertung anhand des wahrscheinlichen Verkaufspreises, der vom Verwaltungsrat mit Umsicht und nach Treu und Glauben geschätzt wird.
   Wertpapiere, die nicht zum amtlichen Handel zugelassen sind oder nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, regelmäßig stattfindenden, anerkannten und der Öffentlichkeit zugänglichen Markt gehandelt werden, werden auf der Basis ihres wahrscheinlichen Verkaufspreises bewertet, der mit Umsicht und nach Treu und Glauben durch eine qualifizierte sachkundige Person geschätzt wird, die durch den Verwaltungsrat zu diesem Zweck ernannt worden ist.
5) Bewertung der mit variablem Zinssatz ausgegebenen handelbaren Forderungspapiere
   Die mit variablem Zinssatz ausgegebenen handelbaren Forderungspapiere werden im Portfolio mit ihrem Nennwert ausgewiesen. Die aufgelaufenen, noch nicht fälligen Zinsen und die anteilige tägliche Differenz zwischen dem Anschaffungs- und dem Nennwert werden in der „Aufstellung des Nettovermögens" unter dem Posten „Forderungen aus Zinsen und Dividenden" sowie in der „Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens" unter dem Posten „Dividenden und Zinsen, netto" ausgewiesen.
6) Bewertung der Devisentermingeschäfte
   Die am Abschlusstag offenen Devisentermingeschäfte werden anhand des Devisenterminkurses, der der Restlaufzeit des Geschäfts entspricht, bewertet. Nicht realisierte Wertsteigerungen und -verluste werden bei der Ermittlung des operativen Ergebnisses berücksichtigt.
   Zur Berechnung der Nettopositionen pro Währung werden die Positionen zu dem Devisenterminkurs umgerechnet, der der Restlaufzeit des Geschäfts entspricht.

7) Bewertung der Finanzinstrumente

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 veräußert werden könnte.

Die sich daraus ergebenden realisierten und nicht realisierten Gewinne oder Verluste sind in die „Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens" einbezogen.

Zur Berechnung der Nettopositionen der Finanzinstrumente pro Währung werden die Positionen zu dem am Abschlusstag geltenden Kurs umgerechnet.

Die den Terminkontrakten auf Börsenindizes zugrunde liegenden Werte werden nach den Wertpapierbeständen mit dem Nennwert des Kontrakts ausgewiesen.

8) Bewertung der Credit Default Swaps

Der Wert eines Credit Default Swap wird bestimmt durch eine Gegenüberstellung des Wertes des Protection Leg und des Wertes des Premium Leg. Der Wert des Premium Leg ergibt sich durch Abzinsung der künftigen Prämienströme mithilfe 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 herangezogenen Ausfallwahrscheinlichkeiten werden aus der Struktur der Swapsätze an vergleichbaren Märkten abgeleitet. Diese Swapsätze 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. Dabei zahlen eine oder beide Parteien die aus einem Korb von Vermögenswerten, einem Index etc. 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 eines Finanzinstruments berechnet.

Bei den zugrunde liegenden Wertpapieren oder Instrumenten muss es sich um übertragbare Titel handeln und die 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 bei Eröffnung der Transaktion angesetzten Bewertung wider.

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 Terminkontrakten oder Optionskontrakten, die an geregelten Märkten gehandelt werden, basiert auf dem letzten verfügbaren Preis dieser Kontrakte auf den geregelten Märkten, auf denen diese Terminkontrakte oder Optionskontrakte durch die SICAV gehandelt werden. Sollte ein Terminkontrakt oder Optionskontrakt am Tag der Bewertung des Nettovermögens nicht veräußert werden können, bestimmt der Verwaltungsrat in ordentlicher und vernünftiger Weise 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. rückzuübertragen.

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 auf der Basis der Differenz zwischen dem Wert aller am Bewertungstag von der Gesellschaft noch an ihre Gegenpartei zu leistenden Zinszahlungen zum Nullkupon-Swapsatz, der der Fälligkeit der Zahlungen entspricht, und dem Wert aller am Bewertungstag von der Gegenpartei noch an die Gesellschaft zu leistenden Zinszahlungen zum Nullkupon-Zinssatz, der der Fälligkeit der Zahlungen entspricht, bewertet.

13) Vergleichszahlen

Bei den Teilfonds, die während des Berichtzeitraums verschmolzen wurden und zum 31. August 2012 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 Körperschaftssteuer unterliegen. Der beim Verkauf bestimmter indischer Titel aus dem Portfoliobestand erzielte Gewinn unterliegt in Indien einer Kapitalertragssteuer. Gegebenenfalls wird dies in der „Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens" unter „Steuern" ausgewiesen. Die Berechnung der Steuer erfolgt basierend auf den realisierten Nettogewinnen, wobei etwaige, die Gewinne übersteigende, realisierte Verluste unter bestimmten Bedingungen in das folgende Jahr übertragen und mit künftigen Gewinnen verrechnet werden können. Laut indischer Steuergesetzgebung sind realisierte Nettogewinne aus indischen Wertpapieren, die innerhalb eines Jahres nach Erwerb veräußert werden, zu versteuern. Da die Gesellschaft beabsichtigt, die Wertpapiere im Portfolio länger als ein Jahr zu halten, muss keine latente Steuerschuld auf nicht realisierte Nettogewinne aus indischen Wertpapieren gebildet werden.

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.

Den zum 31. August 2012 endenden Berichtszeitraum hat der Teilfonds PARVEST EQUITY BRIC mit realisierten Gewinnen abgeschlossen.

Erläuterung 4. Sonstige Gebühren

Die sonstigen Gebühren werden monatlich berechnet und für diesen Zeitraum auf das durchschnittliche Nettovermögen eines Teilfonds, einer Aktienkategorie oder einer Aktienklasse erhoben. Die sonstigen Gebühren dienen dazu, die allgemeinen Aufwendungen für die bei der Depotbank gehaltenen Anlagen (Depotbankgebühren) und die täglichen Verwaltungsgebühren (Berechnung des Nettoinventarwerts, Registrierung und Buchhaltung, Informationen an die Aktionäre, Druck der erforderlichen Rechtsdokumente und Vertrieb an die Aktionäre, Domizilierung, Wirtschaftsprüfungskosten und Gebühren etc.) zu decken mit Ausnahme der Maklergebühren, der Provisionen für nicht mit den Wertpapierdepots in Zusammenhang stehende Transaktionen, der Verwaltungsratsgebühren, Bankgebühren und Zinsen, einmaliger Gebühren und der in Luxemburg geltenden „Taxe d'abonnement" sowie weiterer spezieller ausländischer Steuern.

Erläuterung 5. „Taxe"

Zum Erscheinungsdatum des Verkaufsprospekts unterliegt die Gesellschaft in Luxemburg keiner Einkommens- oder Kapitalertragssteuer.
Die Gesellschaft unterliegt in Luxemburg einer jährlichen *Taxe d'abonnement* in Höhe von 0,05% des Nettoinventarwerts. Ein ermäßigter Satz von 0,01% gilt für:
a) Teilfonds mit dem ausschließlichen Zweck der gemeinsamen Anlage in Geldmarktinstrumenten und der Einlage bei Kreditinstituten;
b) Teilfonds mit dem ausschließlichen Zweck der gemeinsamen Anlage bei Kreditinstituten;
c) Teilfonds, Anteilskategorien oder -klassen, die institutionellen Anlegern, Vermögensverwaltern und OGAs vorbehalten sind.

Ausnahmen von der Zahlungspflicht der Taxe d'abonnement bestehen für:
a) Vermögenswerte in Form von Anteilen oder Aktien, die an anderen OGAs gehalten werden, wenn für diese Anteile oder Aktien bereits die Taxe d'abonnement fällig geworden ist;
b) Teilfonds, Anteilskategorien und/oder -klassen, die institutionellen Anlegern, Vermögensverwaltern oder OGAs vorbehalten sind:
(i) deren Wertpapiere institutionellen Anlegern vorbehalten sind und
(ii) deren alleiniger Zweck die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumenten und die Einlage bei Kreditinstituten ist, und
(iii) deren gewichtete verbleibende Portfoliolaufzeit nicht mehr als 90 Tage beträgt, und
(iv) die von einer anerkannten Ratingagentur die höchstmögliche Bonitätseinstufung erhalten haben;
c) Teilfonds, Anteilskategorien und/oder -klassen, die
(i) Institutionen für betriebliche Altersversorgungssysteme oder ähnliche Anlageformen vorbehalten sind, die durch einen oder mehrere Arbeitgeber für ihre Mitarbeiter eingerichtet worden sind, und die
(ii) Gesellschaften vorbehalten sind, in denen ein oder mehrere Arbeitgeber Mittel für Rentenleistungen an ihre Mitarbeiter anlegen;
d) Teilfonds, deren Hauptziel die Anlage in Mikrofinanzinstitutionen ist;
e) Teilfonds, Anteilskategorien und/oder -klassen,:
(i) deren Wertpapiere an mindestens einer Börse oder einem anderen geregelten, regelmäßig geöffneten, anerkannten und der Öffentlichkeit zugänglichen Markt zugelassen sind oder gehandelt werden, und
(iii) deren ausschließlicher Zweck darin besteht, die Wertentwicklung eines oder mehrerer Indizes nachzubilden.

Die *Taxe d'abonnement* ist, sofern sie erhoben wird, vierteljährlich zahlbar und wird am Ende des Quartals, für das sie zu zahlen ist, auf der Grundlage des jeweiligen Nettovermögens berechnet.
Außerdem unterliegt die Gesellschaft unter Umständen ausländischen Steuern für OGAs und/oder anderen regulatorischen Abgaben in dem jeweiligen Land, in dem der Teilfonds zum Vertrieb registriert ist.

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 Portfoliogeschäfte für die Gesellschaft gewährt werden.

Research-Ergebnisse, Informationen und andere Dienstleistungen gestatten es den Anlageverwaltern, ihre eigenen Research-Arbeiten und Analysen zu steigern 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 31. August 2012 abgelaufenen Berichtszeitraum schloss die Gesellschaft Soft-Dollar-Vereinbarungen.

Erläuterung 7. Geschäfte mit verbundenen Parteien

Die verbundenen Parteien können in ihrer Eigenschaft als Portfolioverwalter auch Geschäfte oder Anlagen in Währungen oder anderen Finanzprodukten für Rechnung von 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.

Erläuterung 8. Anlageverwaltungsgebühr(*)

(Siehe Tabellen Seiten 58-59)

Erläuterung 9. Performancegebühr: Berechnungsmethode und Übersichtstabelle

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

- einerseits positiv ist,
- andererseits über der Wertentwicklung des 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 vorausgehenden Geschäftsjahres, für den eine Performancegebühr ausgezahlt wurde (Referenzwert). Das bedeutet, dass für die Teilfonds, die eine Performancegebühr in Bezug auf einen Referenzindex berechnen, nur dann eine Performancegebühr ausgezahlt wird, 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, wird der Anteil der zurückgestellten Performancegebühr, der dem Rücknahmebetrag für die betreffende Aktienkategorie entspricht, trotzdem fällig und am Ende des Geschäftsjahres ausgezahlt.
- Die Performancegebühr für die Aktien der ausschüttenden Klassen wird bei der Berechnung um die gegebenenfalls ausgeschütteten Dividenden berichtigt. In diesem Fall wird die High Watermark der Aktien der ausschüttenden Klassen am Ende des Geschäftsjahres um die während des Geschäftsjahres ausgeschütteten Dividenden bereinigt.
- Änderungen der Referenzindizes, der Hurdlerates und der Prozentsätze der Performancegebühr können nur am Ende des Geschäftsjahres erfolgen.

Übersichtstabelle der Teilfonds mit Performancegebühr

(Siehe Tabelle Seite 60)

(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 der Gebühr und endet mit dem laufenden Geschäftsjahr.

Erläuterung 10. Wechselkurse zum 31. August 2012

Die Umrechnung der „Aufstellung des Nettovermögens" und der „Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens" des Fonds in anderen Währungen als EUR erfolgt zu nachstehenden Wechselkursen:

1 AUSTRALISCHER DOLLAR	(AUD)	0,819873739	EUR
1 SCHWEIZER FRANKEN	(CHF)	0,832778148	EUR
1 DÄNISCHE KRONE	(DKK)	0,134202068	EUR
1 PFUND STERLING	(GBP)	1,260160040	EUR
1 JAPANISCHER YEN	(JPY)	0,010132005	EUR
1 SCHWEDISCHE KRONE	(SEK)	0,119809264	EUR
1 US-DOLLAR	(USD)	0,793335978	EUR
1 KOREANISCHER WON	(KRW)	0,000699205	EUR
1 HONGKONG-DOLLAR	(HKD)	0,102283479	EUR
1 INDONESISCHE RUPIAH	(IDR)	0,000083202	EUR
1 TAIWAN-DOLLAR	(TWD)	0,026487821	EUR
1 MALAISISCHER RINGGIT	(MYR)	0,253910217	EUR
1 SINGAPUR-DOLLAR	(SGD)	0,635990715	EUR
1 PHILIPPINISCHER PESO	(PHP)	0,018855277	EUR
1 NEUSEELÄNDISCHER DOLLAR	(NZD)	0,637368941	EUR
1 BRASILIANISCHER REAL	(BRL)	0,390991555	EUR
1 TÜRKISCHE LIRA	(TRY)	0,436366810	EUR
1 TSCHECHISCHE KRONE	(CZK)	0,040150162	EUR
1 ÄGYPTISCHES PFUND	(EGP)	0,129995905	EUR
1 INDISCHE RUPIE	(INR)	0,014262222	EUR
1 CHILENISCHER PESO	(CLP)	0,001651751	EUR
1 MEXIKANISCHER PESO	(MXN)	0,059847270	EUR
1 SÜDAFRIKANISCHER RAND	(ZAR)	0,094125620	EUR
1 UNGARISCHER FORINT	(HUF)	0,003517226	EUR
1 MAROKKANISCHER DIRHAM	(MAD)	0,090496509	EUR
1 POLNISCHER ZLOTY	(PLN)	0,239077162	EUR
1 ARGENTINISCHER PESO	(ARS)	0,171115674	EUR
1 RUMÄNISCHER LEU	(RON)	0,222843709	EUR
1 NORWEGISCHE KRONE	(NOK)	0,136958159	EUR
1 KOLUMBIANISCHER PESO	(COP)	0,000434943	EUR
1 URUGUAYISCHER PESO	(UYU)	0,036728450	EUR
1 RUSSISCHER RUBEL	(RUB)	0,024543431	EUR
1 CHINESISCHER RENMINBI	(CNY)	0,124966415	EUR
1 KANADISCHER DOLLAR	(CAD)	0,803923145	EUR
1 PERUANISCHER NUEVO SOL	(PEN)	0,303785163	EUR

Erläuterung 11. Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfte

Das Gesamtvolumen der Wertpapierleihgeschäfte für die betreffenden Teilfonds zum 31. August 2012 ist in den jeweiligen Portfolios ausgewiesen. Zum 31. August 2012 gab es keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

Der Wert der erhaltenen Sicherheiten für die Wertpapierleihgeschäfte beträgt EUR 1 204 168 226.

Erläuterung 12. Liste der tatsächlichen Anlageverwalter der Teilfonds, Stand 31. August 2012

(Siehe Tabellen Seiten 62-64)

Erläuterung 13. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Teilfonds PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE wird am 10. September 2012 von PARWORLD ETF Flexible Allocation aufgenommen, der Teilfonds PARVEST EQUITY UK von PARWORLD Track UK.

Am 19. September 2012 wird PARVEST MULTI-STRATEGY FX liquidiert.

Portfolioumsatz

Der Portfolioumsatz eines Teilfonds wird nach folgender Formel berechnet:

((Wertpapierkäufe insgesamt + Wertpapierverkäufe insgesamt) - (Ausgabe von Fondsanteilen insgesamt + Rücknahme von Fondsanteilen insgesamt))/ durchschnittliches Nettovermögen des Teilfonds.

Die Umschlagsgeschwindigkeit des Portfolios wird auf Basis der letzten zwölf Monate berechnet.

Die Angaben zum Portfolioumsatz erlauben keine Folgerungen über den künftigen Portfolioumsatz. Die Anlagepolitik der Kurzläufer-Teilfonds verlangt Investitionen in kurzfristige Instrumente, was wiederum einen hohen Portfolioumschlag impliziert. Angaben zum Portfolioumsatz dieser Teilfonds wären folglich für den Anleger nicht repräsentativ.

(Siehe Tabellen Seiten 65-66)

Toelichtingen bij de financiële staten per 31 augustus 2012

Toelichting 1. Algemeen

Sinds 1 maart 2012 heeft de vennootschap de volgende wijzigingen doorgevoerd:

1) Volledige fusies:

Op 19 maart 2012	PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA	integreert	BNP Paribas L1 Convertible Bond Asia

2) Lancering:

23 maart 2012	PARVEST BOND WORLD EMERGING ADVANCED (door integratie van het compartiment BNP Paribas L1 Flexi III Bond World Emerging Advanced)

3) Vereffening:

1 juni 2012	PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPE LS

4) Internationale registratie:

Er kan officieel worden ingeschreven op PARVEST en het kan openbare spaargelden verzoeken in de landen waarvan het een handelslicentie heeft verkregen:

- Luxemburg (27 maart 1990),	- Spanje (23 september 1997),	- Portugal (augustus 10, 2000),	- Singapore (29 juni 2007),
- Frankrijk (20 september 1990),	- Chili (27 maart 1998),	- Jersey (8 januari 2001),	- Macao (26 september 2007),
- België (25 september 1990),	- Hongkong (2 april 1998),	- Peru (30 april 2001),	- Cyprus (7 april 2008),
- Zwitserland (18 december 1990),	- Griekenland (3 maart 1999),	- Finland (18 juli 2001),	- Slowakije (9 april 2008),
- Nederland (1 mei 1991),	- Zweden (29 december 1999),	- Liechtenstein (30 augustus 2001),	- Denemarken (15 februari 2011),
- Duitsland (17 augustus 1993),	- Taiwan (6 maart 2000),	- Tsjechië (21 december 2001),	- Malta (16 maart 2011),
- Italië (12 januari 1996),	- Libanon (23 juni 2000),	- Hongarije (10 mei 2003),	- Ierland (15 december 2011),
- Oostenrijk (30 december 1996),	- Noorwegen (27 juli 2000),	- Verenigd Koninkrijk (22 april 2005),	- Polen (2 maart 2012)

Vooraleer in te tekenen in een land waar PARVEST is geregistreerd, moet men nagaan welke compartimenten, categorieën en aandelenklassen men mag kopen.

Toelichting 2. De aandelencategorieën en -klassen van de vennootschap

Categorie	Klasse	Op naam	Aan toonder [1]	Beleggers	Oorspronkelijke inschrijvingsprijs per aandeel [2]	Minimumparticipatie [3]
Classic	Capitalisation (CAP) Distribution (DIS)	Ja	Ja	Alle	EUR 100 USD 100 CHF 100 GBP 100 JPY 10 000 AUD 100	Geen
Classic New Distri	Distribution (DIS)	Ja	Ja	Alle		
N	Capitalisation (CAP)	Ja	Ja	Alle		
X	Capitalisation (CAP)	Ja	Nee	Toegelaten beleggers		
I	Capitalisation (CAP) Distribution (DIS)	Ja	Ja (3)	Institutionele beleggers ICB's	EUR 100.000 USD 100.000 CHF 100.000 GBP 100.000 JPY 3.000.000 AUD 100.000	Institutionele beleggers EUR 3 miljoen per compartiment of EUR 10 miljoen in PARVEST en BNP Paribas L1 (gecumuleerd bedrag) ICB's: geen
Privilege	Kapitalisatie (KAP)	Ja	Ja	Alle	EUR 100 USD 100 CHF 100 GBP 100 JPY 10 000 AUD 100	EUR 1 miljoen per compartiment, behalve voor compartimenten SHORT TERM EURO, USD EUR 100 Beheerders: geen

(1) Niet-gecertificeerd (2) Zonder inschrijvingscommissie, indien van toepassing (3) Naar goeddunken van de Raad van Bestuur

Gehedgede categorieën

In bepaalde compartimenten, kunnen er gehedgede categorieën worden gecreëerd.

Deze categorieën onderscheiden zich doordat ze hun wisselkoersrisico's hedgen wat de rekenmunt van het compartiment betreft. In geval van wijzigingen in de waarde van de portefeuille of van inschrijvingen en terugkopen, zal er in de mate van het mogelijke en binnen specifieke bandbreedtes hedging worden toegepast (indien die limieten van tijd tot tijd niet worden gerespecteerd, zal de hedging worden aangepast). Het wisselkoersrisico blijft dus gedeeltelijk bestaan omdat die hedging geen rekening kan houden met de valutablootstelling van alle onderliggende beleggingen van het betrokken compartiment.

De munt van deze categorieën is weergegeven in hun munteenheid (bijvoorbeeld, "Classic H EUR" voor een categorie die gehedged is in EUR en de rekenmunt van het compartiment is USD).

Indien de belegger geen specifieke informatie heeft verschaft, zullen de orders die worden ontvangen, worden verwerkt in de referentievaluta van de categorie. De kenmerken van deze categorieën zijn gelijk aan die van dezelfde niet-gehedgede categorieën die in hetzelfde compartiment bestaan.

Deze categorieën zullen worden opgericht op een datum en in compartimenten die de Raad van Bestuur zal bepalen. De beleggers worden uitgenodigd om, vóór intekening, informatie te vragen over de opening van de categorieën, hun munten en de compartimenten waarin zij zullen worden geopend.

Als de activa van een van deze categorieën in enig compartiment onder één miljoen euro of een equivalent daarvan zakken, behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om de categorie te sluiten en samen te laten smelten met dezelfde niet-gehedgede categorie van hetzelfde compartiment.

Categorieën met één munt

De Raad van Bestuur kan categorieën aanbieden die worden uitgegeven en gewaardeerd in een enkele eenheidsmunt. De munt waarin een bepaalde categorie wordt uitgegeven en gewaardeerd wordt aangegeven door de munteenheid van de categorie (bijvoorbeeld "Classic USD" voor een categorie die enkel wordt uitgegeven en gewaardeerd in USD).

Toelichting 3. Belangrijkste boekhoudmethodes

1) Algemene verklaringen voor de verschillende compartimenten
   De (geconsolideerde) financiële staten van PARVEST worden uitgedrukt in EUR door de financiële staten van de compartimenten uitgedrukt in andere munten dan EUR te converteren tegen de wisselkoers die geldt aan het einde van de periode.
2) Conversie van valuta
   De rekeningen van elk compartiment worden bijgehouden in de munt waarin de netto-inventariswaarde wordt uitgedrukt, en de financiële staten worden uitgedrukt in die munt.
   De aanschaffingswaarde van effecten die worden gekocht in andere munten dan de referentievaluta van het compartiment wordt omgerekend in de valuta van het compartiment op basis van de geldende wisselkoersen op de aankoopdatum.
   De inkomsten en uitgaven uitgedrukt in een andere munt dan die van het compartiment wordt omgerekend in de munt van het compartiment op basis van de geldende wisselkoersen op de transactiedatum.
   Op de afsluitingsdatum worden de marktwaardes van de effecten (bepaald door de hieronder beschreven methode), claims, rekeningtegoeden en schulden uitgedrukt in een andere munt dan die van het compartiment geconverteerd naar de munt van het compartiment op basis van de wisselkoersen die gelden op die datum. Alle uitwisselingsverschillen die voortvloeien uit de conversie van de effecten, claims, rekeningtegoeden en schulden worden dan opgenomen in het nettoresultaat van de periode.
3) Presentatie van de financiële staten
   De financiële staten worden voorgelegd op basis van de recentst berekende netto-inventariswaarde tijdens de financiële periode. In overeenstemming met het prospectus, werd de netto-inventariswaarde berekend met behulp van de recentste gekende wisselkoersen op het ogenblik van de berekening. De aandelenmarktprijzen en -wisselkoersen zijn die van 31 augustus 2012. Dit principe werd op uniforme en consistente wijze toegepast voor alle compartimenten. Ter informatie: er is een bepaalde doorlooptijd nodig alvorens er indicatieve prijzen beschikbaar worden voor bepaalde illiquide effecten, zodat het voor die effecten om materiële redenen onmogelijk was om de prijzen op 31 augustus 2012 te gebruiken voor de laatste netto-inventariswaarde van de financiële periode.
   Die netto-inventariswaarden zouden echter niet aanzienlijk hebben verschild van die in de financiële staten.
4) Waarderingen van de effectenportefeuille
   De waardering van alle effecten die genoteerd staan op een beurs of een andere gereglementeerde markt die op regelmatige wijze functioneert, erkend is en toegankelijk is voor het publiek, is gebaseerd op de sluitingsprijs van de datum waarop het order wordt aanvaard, en, als de betrokken effecten worden verhandeld op verscheidene markten, gebaseerd op de recentste prijs van de voornaamste markt waarop zij worden verhandeld; als die prijs geen juiste weergave vormt, zal de waardering worden gebaseerd op de waarschijnlijke verkoopprijs die de Raad van Bestuur voorzichtig en te goeder trouw zal schatten.
   Niet-geregistreerde effecten of effecten die niet worden verhandeld op een beurs of andere gereglementeerde markt die op regelmatige wijze functioneert, erkend is en toegankelijk is voor het publiek, worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke verkoopprijs die voorzichtig en te goeder trouw wordt geraamd door een gekwalificeerde professional die de Raad van Bestuur hiervoor aanstelde.
5) Waardering van verhandelbare schuldvorderingen uitgegeven aan variabele rentevoeten
   Verhandelbare schuldvorderingen uitgegeven aan variabele rentevoeten worden aan hun nominale waarde opgenomen in de portefeuille. Interest die wordt opgebouwd, maar niet verschuldigd is en de dagelijkse proratoberekening van het verschil tussen de aankoopwaarde en nominale waarde worden opgenomen onder het punt "Te ontvangen dividenden en interest" in het "Overzicht van de nettoactiva" en onder het punt "Dividenden en netto-interest" in het "Overzicht van de transacties en de wijzigingen in de nettoactiva".
6) Waardering van valutatermijncontracten
   Valutatermijncontracten die nog openstaan op de afsluitingsdatum worden gewaardeerd door referentie aan de valutatermijnrente die overeenkomt met de resterende looptijd van het contract. Alle niet-gerealiseerde winsten en verliezen worden opgenomen bij het bepalen van het resultaat van de transacties.
   Om de nettoposities per munt te berekenen, worden de posities geconverteerd tegen de valutatermijnrente die overeenkomt met de resterende looptijd van het contract.

7) Waardebeoordeling van financiële instrumenten

Financiële futures worden gewaardeerd aan hun laatst gekende marktprijs. De andere financiële instrumenten worden gewaardeerd aan de prijzen waaraan de positie zou kunnen worden vereffend, afhankelijk van de op de waarderingsdatum heersende omstandigheden op de markt.

De daaruit voortvloeiende gerealiseerde en niet-gerealiseerde winsten of verliezen worden opgenomen in het "Overzicht van de transacties en de wijzigingen in de nettoactiva".

Om de nettoposities per munt van financiële instrumenten te berekenen, worden de posities geconverteerd tegen de wisselkoers die geldt op de afsluitingsdatum.

De onderliggende effecten op indextermijncontracten worden weergegeven na de effectenportefeuilles en worden berekend aan de nominale waarde van het contract.

8) Waardering van Credit Default Swaps (kredietrisicodekkingsovereenkomsten)

De waarde van een Credit Default Swap zal worden bepaald door de waarde van het beschermingsgedeelte en de waarde van het premiegedeelte te vergelijken. De waarde van het premiegedeelte wordt verkregen door de toekomstige premiestromen af te trekken met behulp van de relevante voor risico aangepaste korting. De waarde van het beschermingsgedeelte is de actuele waarde van het verwachte verlies dat eigen is aan het contract. De mislukkingskansen die worden gebruikt om het verwachte verlies te berekenen, worden afgeleid uit de structuur van swaprentes aan de marktwaarde. De swaprentes aan de marktwaarde zullen worden verkregen bij een kruising van tegenpartijen op de markt.

9) Waardering van Total Return Swaps en performance swaps

De vennootschap kan Total Return Swap contracts ("TRS") en performance swaps aangaan waarbij de vennootschap en de tegenpartij instemmen om betalingen uit te wisselen waarbij een of beide partijen de rendementen betaalt/betalen die door een activakorf, een index enz. worden gegenereerd. De betalingen die door de vennootschap aan de tegenpartij worden gedaan en omgekeerd worden berekend op basis van een specifiek effect, een specifieke index of een bepaald nominaal bedrag van een financieel instrument.

De onderliggende effecten of instrumenten moeten verhandelbare effecten zijn en de indexen moeten indexen zijn op basis van een gereglementeerde markt.

De waardering van die TRS en performance swaps zal op elk moment het verschil weergeven tussen de laatst gekende prijs van het onderliggende effect en de waardering waarmee rekening werd gehouden wanneer de transactie werd uitgevoerd.
De details van de onderliggende effecten zijn beschikbaar op aanvraag bij BNP Paribas Investment Partners Luxembourg.

10) Presentatie van opties

Optiecontracten die buiten de beurs worden verhandeld, worden gewaardeerd aan de prijzen waaraan de positie kan worden vereffend onder de heersende marktomstandigheden op de waarderingsdatum. De vereffeningswaarde van termijncontracten of optiecontracten verhandeld op gereglementeerde markten zal worden gebaseerd op de recentst beschikbare verkoopprijs van die contracten op de gereglementeerde markten waarop die termijncontracten of optiecontracten worden verhandeld door de sicav; op voorwaarde dat als een termijncontract of een optiecontract niet kan worden vereffend op de dag waarop de nettoactiva worden gewaardeerd, de basis die wordt gebruikt om de liquidatiewaarde van dit contract te bepalen eerlijk en redelijk zal worden vastgesteld door de Raad van Bestuur. Opties worden opgenomen in het "Overzicht van de effectenportefeuille" onder de titel "Opties".

11) Waardering van effectenleningen, omgekeerde terugkoop- en terugkoopovereenkomsten

Effectenleningen zorgt voor remuneratie voor het compartiment volgens de contracten en wordt opgenomen in het "Overzicht van de transacties en de wijzigingen in de nettoactiva" onder "Andere inkomsten". Effectenleningen kunnen op elk ogenblik worden herroepen.

Effecten die werden geleend worden weergegeven in de nettoactiva van het compartiment in kwestie, aan hun marktwaarde.

Omgekeerde terugkoopverrichtingen (of terugkoopverrichtingen) worden behandeld als leentransacties gewaarborgd door de onderliggende effecten. Dat zijn transacties waarmee de overdrager eigendom van effecten overdraagt op een andere persoon (de ontvanger) en waarmee de overdrager zich onherroepelijk ertoe verbindt om deze terug te kopen en de ontvanger zich onherroepelijk ertoe verbindt om ze terug te bezorgen, aan een overeengekomen prijs en op een afgesproken datum.

Omgekeerde terugkoopovereenkomsten op effecten worden gewaardeerd aan hun aankoopprijs uitgedrukt in de oorspronkelijke munt, ongeacht de marktwaarde van de onderliggende effecten, waarbij de pro rata opgebouwde interest sinds de aankoopdatum wordt weergegeven onder de titel "Overige vorderingen".

Terugkoopovereenkomsten op effecten worden gewaardeerd aan hun marktwaarde.

12) Waardering van renteswaps

Renteswaps worden gewaardeerd op basis van het verschil tussen de waarde van alle toekomstige rentebetalingen die de vennootschap verschuldigd is aan haar tegenpartij op de waarderingsdag tegen de swaprente met nulcoupon overeenstemmend met de vervaldatum van deze betalingen, en de waarde van alle toekomstige rentebetalingen die de tegenparij verschuldigd is aan de vennootschap op de waarderingsdag tegen de swaprente met nulcoupon overeenstemmend met de vervaldatum van die betalingen.

13) Vergelijkingen

Wat betreft de compartimenten die fuseerden tijdens de financiële periode en die nog geopend waren op 31 augustus 2012, werden er fusies met absorptie van de nettoactiva van de geïntegreerde compartimenten of fondsen opgenomen in de rekeningen door middel van een intekening op de integrerende compartimenten op de fusiedata. Bijgevolg bevat het punt "Totaal inschrijvingen tijdens het boekjaar/periode" in het "Overzicht van de transacties en de wijzigingen in de nettoactiva" de nettoactiva van de geïntegreerde compartimenten of fondsen op de fusiedata.

14) Geografische verspreiding

De geografische verspreiding van de effectenportefeuille is gebaseerd op het emitterende land.

15) Afkortingen

Positie A: A = aankoop

Positie V: V = verkoop

NC = nulcoupon

VR = vlottende rente

16) Toelichting over het Indiase belastingstelsel

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

Als de vennootschap bij de afsluiting een totale minderwaarde noteert bij de verkoop van effecten, zal ze de belasting die ze tijdens het boekjaar betaalde krachtens gerealiseerde winsten terugkrijgen, op voorwaarde dat ze daartoe binnen de drie jaar een aanvraag indient bij de fiscale administratie.

Op 31 augustus 2012 sloot het compartiment PARVEST EQUITY BRIC de periode af met gerealiseerde winst.

Toelichting 4. Andere vergoedingen

De andere vergoedingen worden berekend en maandelijks afgetrokken van de gemiddelde nettoactiva van een compartiment, een aandelencategorie of aandelenklasse en worden gebruikt om de algemene kosten van de activa die bij de bewaardhoudende bank worden behouden (vergoeding van de bewaarhoudende bank) en de dagelijkse administratieve kosten te dekken (berekening van de NIW, registratie en boekhouding, informatie aan de aandeelhouders, drukwerk en distributie van de nodige juridische documenten aan de aandeelhouders, domiciliëring, controlekosten enz.), met uitzondering van de makelaarsvergoedingen, provisies voor transacties die geen verband houden met de effectenrekeningen, bestuurdersvergoedingen, bankkosten en interest, eenmalige kosten en de inschrijvingstaks die geldt in Luxemburg, evenals andere specifieke buitenlandse belastingen.

Toelichting 5. Belasting

De vennootschap is op de datum van het prospectus niet aansprakelijk voor enige Luxemburgse inkomstenbelastingen of vermogenswinstbelasting.
De vennootschap moet in Luxemburg jaarlijks een inschrijvingstaks betalen die gelijk is aan 0,05% van de netto-inventariswaarde. Dat tarief wordt gereduceerd naar 0,01% voor:
a) compartimenten met het exclusieve doel om collectief te beleggen in geldmarktinstrumenten en deposito's bij kredietinstellingen;
b) compartimenten met het exclusieve doel om collectief te beleggen bij kredietinstellingen;
c) compartimenten, categorieën of klassen voorbehouden voor institutionele beleggers, beheerders en ICB's.

De volgende zaken zijn vrijgesteld van deze inschrijvingstaks:
a) de waarde van de activa die wordt vertegenwoordigd door deelbewijzen of aandelen in andere ICB's, op voorwaarde dat men al inschrijvingstaks heeft betaald op die deelbewijzen of aandelen;
b) compartimenten, aandelencategorieën en/of -klassen voorbehouden voor institutionele beleggers, beheerders of ICB's:
(i) waarvan de effecten zijn voorbehouden voor institutionele beleggers, en
(ii) die als exclusief doel de collectieve belegging in geldmarktinstrumenten en de plaatsing van deposito's bij kredietinstellingen hebben, en
(iii) waarvan de gewogen resterende looptijd van de portefeuille niet meer bedraagt dan 90 dagen, en
(iv) die de hoogst mogelijke rating hebben gekregen van een erkend ratingagentschap;
c) compartimenten, aandelencategorieën en/of -klassen voorbehouden aan:
(i) instellingen voor ouderdomspensioenen of vergelijkbare beleggingsinstrumenten, opgericht op initiatief van een of meer werkgevers ten voordele van hun werknemers, en
(ii) ondernemingen met een of meer beleggingsfondsen voor werkgevers die bedoeld zijn om hun werknemers pensioenvoordelen te bieden;
d) compartimenten met als hoofddoel het beleggen in microfinancieringsinstellingen;
e) compartimenten, aandelencategorieën en/of -klassen:
(i) waarvan de effecten zijn genoteerd of worden verhandeld op ten minste één beurs of een andere regelmatig werkende gereglementeerde markt die erkend is en openstaat voor het publiek, en
(ii) die als exclusief doel het repliceren van de prestaties van een of meer indices hebben.
Wanneer de *inschrijvingstaks* verschuldigd is, moet ze driemaandelijks worden betaald op basis van de relevante nettoactiva en wordt ze berekend aan het einde van het kwartaal waarvoor ze geldt.
Bovendien kan de vennootschap onderworpen zijn aan belastingen op buitenlandse ICB's en/of heffingen van andere controlediensten in het land waar het compartiment is geregistreerd voor distributie.

Toelichting 6. "Soft dollars" arrangements

Om de best mogelijke uitvoering te verkrijgen, kunnen de portefeuillebeheerders makelaarscommissies op portefeuilletransacties voor de onderneming uitloven aan makelaars, ter erkenning van hun onderzoekswerk en geleverde diensten bij de uitvoering van transacties.

Doordat de portefeuillebeheerders onderzoekswerk, informatie en overige diensten ontvangen, kunnen ze hun eigen onderzoeks- en analysewerk verbeteren en dat geeft hen toegang tot informatie over werknemers van andere ondernemingen.

Deze diensten houden geen rekening met de reis-, accommodatie- of entertainmentkosten, algemene goederen/administratieve diensten, kantoorapparatuur en lokalen, lidmaatschapsvergoedingen, salarissen en directe betalingen, die de fondsenbeheerders moeten bekostigen.

Tijdens de financiële periode die eindigde op 31 augustus 2012 trof de vennootschap "soft-dollarregelingen".

Toelichting 7. Transacties met gelieerde partijen

De verbonden partijen kunnen, in hun capaciteit als portefeuillebeheerders, ook transacties uitvoeren of beleggen in munten of andere financiële producten voor rekening van elk compartiment waarvoor de verbonden partijen optreden als makelaar of voor eigen rekening, of als tegenpartij voor hun klanten, inclusief ingeval de verbonden partijen of hun klanten de mogelijkheid hebben om tegelijk zowel transacties uit te voeren voor eigen rekening als voor rekening van elk compartiment.
Bij de verwerking van aankopen en verkopen van effecten voor elk compartiment, kunnen de verbonden partijen ook hebben opgetreden als tegenpartij in de beste marktsituatie.

De vennootschap meent dat de provisies, stijgingen en kortingen die worden gefactureerd door de verbonden partijen scherp zijn, hoewel het in het belang van de verbonden partijen is om gunstig commissietarieven, stijgingen en kortingen te ontvangen voor elk compartiment.

Toelichting 8. Beheerskosten(*)

(Zie tabellen op de ommezijde 58-59)

Toelichting 9. Prestatiecommissie: berekeningsmethode en samenvattingstabel

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg zal een uitvoeringsvergoeding ontvangen als de prestaties van de aandelencategorie van het compartiment voor de relevante referentieperiode (1) als volgt zijn:

- allereerst, positief,
- en vervolgens, beter dan de prestaties van de benchmark-index of minimaal gewenst percentage aangegeven in de onderstaande tabel, wanneer het hoogwatermerkprincipe (HWM) wordt toegepast. Het hoogwatermerk zal de laatste netto-inventariswaarde van het vorige boekjaar zijn waarvoor een uitvoeringsvergoeding werd betaald (de referentiewaarde). Dat betekent dat, voor compartimenten die een uitvoeringsvergoeding berekenen in vergelijking met een benchmark-index, de uitvoeringsprovisie mag worden betaald als de relevante aandelencategorie beter presteerde dan de benchmark-index en als de netto-inventariswaarde per aandeel groter is dan de referentiewaarde, hoewel de netto-inventariswaarde van de aandelencategorie mogelijk niet zijn hoogste punt heeft bereikt op dat moment.

Voor compartimenten die een uitvoeringsvergoeding berekenen in vergelijking met een minimaal gewenst percentage, betekent dit dat de uitvoeringsprovisie enkel zal worden betaald als:

- de relevante aandelencategorie beter heeft gepresteerd dan het minimaal gewenst percentage, en
- de netto-inventariswaarde van de aandelencategorie een historisch hoogtepunt heeft bereikt.

Voor de berekening:

- zal tijdelijk een uitvoeringsvergoeding worden toegewezen aan elke netto-inventariswaarde die wordt berekend. De jaarlijkse vergoeding zal overeenkomen met de resultaten die werden verkregen door de vergoedingen die werden toegewezen over het jaar op te tellen. De uitvoeringsprovisie zal worden betaald aan het einde van het boekjaar.
- Als aandelen van de categorie worden teruggekocht tijdens het jaar, zal het gedeelte van de voorziene uitvoeringsvergoeding die overeenkomt met het totale teruggekochte bedrag voor de categorie nog steeds worden aangerekend en betaald aan het einde van het boekjaar.
- De uitvoeringsprovisie voor aandelen van de uitkerende klasse zal worden aangepast om rekening te houden met uitgekeerde dividenden. In dit geval zal het hoogwatermerk voor aandelen van de uitkerende klasse worden aangepast aan het einde van het boekjaar om de tijdens het jaar uitgekeerde dividenden te weerspiegelen.
- Benchmarkindexen, minimaal gewenste percentages en tarieven van de uitvoeringsvergoeding kunnen enkel worden gewijzigd aan het einde van een boekjaar.

Samenvattingstabel van de compartimenten met uitvoeringsprovisie

(Zie tabel op de ommezijde 60)

(1) De referentieperiode zal het boekjaar van de sicav betekenen, tenzij de netto-inventariswaarde van de aandelencategorie aan het begin van het boekjaar minder bedraagt dan de referentiewaarde of HWM. In dat geval zal de referentieperiode van start gaan vanaf de HWM-datum. Wanneer een compartiment in het midden van het jaar een uitvoeringsvergoeding introduceert, zal de eerste referentieperiode lopen vanaf de dag dat de vergoeding werd geïntroduceerd en eindigen op het einde van dat boekjaar.

Toelichting 10. Wisselkoersen op 31 augustus 2012

De wisselkoersen die worden gebruikt om het "Overzicht van de nettoactiva" en het "Overzicht van de transacties en de wijzigingen in de nettoactiva" van het fonds om te zetten in munten andere dan EUR zijn:

1 AUSTRALISCHE DOLLAR	(AUD)	0,819873739	EUR
1 ZWITSERSE FRANK	(CHF)	0,832778148	EUR
1 DEENSE KROON	(DKK)	0,134202068	EUR
1 POND STERLING	(GBP)	1,260160040	EUR
1 JAPANSE YEN	(JPY)	0,010132005	EUR
1 ZWEEDSE KROON	(SEK)	0,119809264	EUR
1 AMERIKAANSE DOLLAR	(USD)	0,793335978	EUR
1 KOREAANSE WON	(KRW)	0,000699205	EUR
1 HONGKONGSE DOLLAR	(HKD)	0,102283479	EUR
1 INDONESISCHE ROEPIA	(IDR)	0,000083202	EUR
1 TAIWANESE DOLLAR	(TWD)	0,026487821	EUR
1 MALEISISCHE RINGGIT	(MYR)	0,253910217	EUR
1 SINGAPORESE DOLLAR	(SGD)	0,635990715	EUR
1 FILIPPIJNSE PESO	(PHP)	0,018855277	EUR
1 NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	(NZD)	0,637368941	EUR
1 BRAZILIAANSE REAL	(BRL)	0,390991555	EUR
1 TURKSE LIRE	(TRY)	0,436366810	EUR
1 TSJECHISCHE KORUNA	(CZK)	0,040150162	EUR
1 EGYPTISCHE POND	(EGP)	0,129995905	EUR
1 INDIASE ROEPIE	(INR)	0,014262222	EUR
1 CHILEENSE PESO	(CLP)	0,001651751	EUR
1 MEXICAANSE PESO	(MXN)	0,059847270	EUR
1 ZUID-AFRIKAANSE RAND	(ZAR)	0,094125620	EUR
1 HONGAARSE FORINT	(HUF)	0,003517226	EUR
1 MAROKKAANSE DIRHAM	(MAD)	0,090496509	EUR
1 POOLSE ZLOTY	(PLN)	0,239077162	EUR
1 ARGENTIJNSE PESO	(ARS)	0,171115674	EUR
1 ROEMEENSE LEU	(RON)	0,222843709	EUR
1 NOORSE KROON	(NOK)	0,136958159	EUR
1 COLOMBIAANSE PESO	(COP)	0,000434943	EUR
1 URUGUAYAANSE PESO	(UYU)	0,036728450	EUR
1 RUSSISCHE ROEBEL	(RUB)	0,024543431	EUR
1 CHINESE YUAN	(CNY)	0,124966415	EUR
1 CANADESE DOLLAR	(CAD)	0,803923145	EUR
1 PERUAANSE NUEVO SOL	(PEN)	0,303785163	EUR

Toelichting 11. Effectenleningen en omgekeerde terugkoopovereenkomsten op effecten

Per 31 augustus 2012 werd het totaal aantal geleende effecten voor de betrokken compartimenten opgenomen in de respectieve portefeuilles.
Per 31 augustus 2012 waren er geen omgekeerde terugkoopverrichtingen op effecten.

De waarde van het onderpand dat werd ontvangen in ruil voor de geleende effecten is EUR 1 204 168 226.

Toelichting 12. Lijst van de effectieve vermogensbeheerders per compartiment op 31 augustus 2012

(Zie tabellen op de ommezijde 62-64)

Toelichting 13. Gebeurtenissen na balansdatum

Op 10 september 2012 zal PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE worden geïntegreerd in PARWORLD ETF Flexible Allocation en PARVEST EQUITY UK by PARWORLD Track UK.

Op 19 september 2012 zal PARVEST MULTI-STRATEGY FX worden vereffend.

Omloopratio van de portefeuille

De oomloopratio van de portefeuille (ORP) van een compartiment wordt als volgt berekend:

((totaal aankopen + totaal verkopen) - (totaal inschrijvingen + totaal inkopen)) / gemiddelde nettoactiva van het subfonds.

De omloopratio wordt berekend op basis van de voorbije twaalf maanden.

De PTR vormt geen indicatie voor toekomstige PTR's. Het beleggingsbeleid van de compartimenten op korte termijn zorgen voor beleggingen in kortetermijninstrumenten, wat een aanzienlijke omzet van de effecten in de portefeuille impliceert. Bijgevolg kan de omzetsnelheid van die portefeuilles geen representatief gegevenspunt vormen voor de belegger.

(Zie tabellen op de ommezijde 65-66)

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					EUR	

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

Bonds - ***Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties***

Automotive manufacturers - ***Constructeurs automobiles - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs***						
EUR	6 050 000	BMW FINANCE	3.25	14/01/2019	**6 580 525**	**0.38**
Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***						
EUR	100 000	ABN AMRO BANK	3.625	22/06/2020	112 816	0.01
EUR	4 500 000	ABN AMRO BANK	3.625	06/10/2017	4 839 705	0.28
EUR	6 200 000	ALLIED IRISH BANKS P.L.C.	4	19/03/2015	5 921 000	0.34
EUR	4 000 000	BANK OF IRELAND	4	28/01/2015	3 865 000	0.22
EUR	6 000 000	BANKINTER SA	4.125	22/03/2017	5 597 700	0.33
EUR	4 100 000	BAYERISCHE LANDESBANK	1.875	30/06/2014	4 212 053	0.24
EUR	8 000 000	BBVA	4.125	13/01/2014	8 034 560	0.47
EUR	12 000 000	BBVA SENIOR FINANCE	4.875	15/04/2016	11 736 720	0.68
EUR	10 000 000	BFCM	4.125	20/07/2020	10 938 900	0.64
EUR	10 000 000	BFCM	2.875	21/06/2017	10 306 700	0.60
EUR	3 600 000	BFCM	3	29/10/2015	3 762 936	0.22
EUR	8 000 000	BNP PARIBAS	2.875	13/07/2015	8 342 160	0.48
EUR	1 250 000	BNP PARIBAS	FLR	PERP	950 000	0.06
EUR	2 250 000	CMA	5.375	22/04/2014	2 403 473	0.14
EUR	1 150 000	CREDIT AGRICOLE	5.971	01/02/2018	1 167 469	0.07
EUR	4 500 000	CREDIT AGRICOLE	3.9	19/04/2021	3 838 365	0.22
EUR	2 450 000	CREDIT AGRICOLE	5.2	06/03/2014	2 525 460	0.15
EUR	6 300 000	DEXIA MUNICIPAL	3.875	12/03/2014	6 498 576	0.38
EUR	370 000	FINANCEMENT FONCIER -CIE-	4.75	25/06/2015	410 104	0.02
EUR	8 740 000	ING BANK NV	FLR	18/03/2016	8 040 800	0.47
EUR	12 000 000	INSTITUT CREDITO OFICIAL	2.875	15/11/2013	11 869 200	0.69
EUR	10 000 000	INTESA SANPAOLO	5.75	28/05/2018	8 800 000	0.51
EUR	10 000 000	INTESA SANPAOLO	3.75	23/11/2016	9 472 000	0.55
EUR	3 333 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	3.625	20/01/2020	3 865 413	0.22
EUR	6 803 000	NORDEA BANK	2.25	16/11/2015	7 169 546	0.42
EUR	7 450 000	RABOBANK	4.25	16/01/2017	8 269 724	0.48
EUR	600 000	RBS GROUP	4.25	01/03/2017	683 376	0.04
EUR	3 000 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	FLR	30/01/2017	2 400 000	0.14
EUR	7 200 000	SANTANDER ISSUANCES	FLR	24/10/2017	5 688 000	0.33
EUR	20 953 000	SFEF	3.25	16/01/2014	21 790 700	1.26
EUR	3 500 000	SOCIETE GENERALE	4	20/04/2016	3 760 610	0.22
EUR	200 000	SOCIETE GENERALE	3.125	21/09/2017	209 068	0.01
EUR	8 500 000	UBS LONDON	2.25	10/01/2017	9 003 200	0.52
					196 485 334	**11.41**
Commercial services - ***Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten***						
EUR	3 750 000	EDENRED	3.625	06/10/2017	4 070 138	0.24
EUR	5 427 000	SODEXO	6.25	30/01/2015	6 097 180	0.35
					10 167 318	**0.59**
Construction materials - ***Matériaux de construction - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen***						
EUR	4 400 000	LAFARGE	4.75	23/03/2020	4 389 000	0.25
EUR	4 400 000	LAFARGE	5.375	29/11/2018	4 609 000	0.27
					8 998 000	**0.52**
Domestic appliances - ***Equipements domestiques - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur***						
EUR	2 300 000	ST GOBAIN	4	08/10/2018	2 509 645	0.15

EUR	3 350 000	ST GOBAIN	8.25	28/07/2014	3 803 088	0.22
					6 312 733	**0.37**
Electricity - ***Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit***						
EUR	2 000 000	EDISON	3.25	17/03/2015	2 064 080	0.12
EUR	5 000 000	ELIA SYSTEM OPERATOR	5.625	22/04/2016	5 747 750	0.33
EUR	6 000 000	ENEL	5.25	20/06/2017	6 396 120	0.38
					14 207 950	**0.83**
Engineering and construction - ***Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie***						
EUR	5 900 000	BOUYGUES	3.641	29/10/2019	**6 382 325**	**0.37**
Food - ***Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding***						
EUR	4 100 000	CASINO GROUP	3.994	09/03/2020	4 417 750	0.26
EUR	5 500 000	CASINO GROUP	5,5	30/01/2015	6 033 170	0.35
					10 450 920	**0.61**
Insurance - ***Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen***						
EUR	3 200 000	AXA	FLR	16/04/2040	**2 729 856**	**0.16**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***						
EUR	4 000 000	BANQUE PSA FINANCE	4.25	25/02/2016	3 832 000	0.22
EUR	9 750 000	BNP PARIBAS HOME LOAN	4.5	30/05/2014	10 420 118	0.61
EUR	2 300 000	CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER FRANCE	3,75	22/01/2015	2 139 000	0.12
EUR	10 000 000	CAIXA GENERAL DE DEPOSITOS	5	22/02/2016	9 928 400	0.58
EUR	15 000 000	CAIXABANK	5.125	27/04/2016	14 896 500	0.87
EUR	10 000 000	CIF EUROMORTGAGE	4.125	19/12/2014	10 641 200	0.62
EUR	15 000 000	CMA	4.5	13/04/2021	17 766 000	1.03
EUR	8 000 000	CREDIT LOGEMENT	FLR	PERP	3 877 200	0.23
EUR	16 000 000	CREDIT LOGEMENT	FLR	15/06/2017	14 289 600	0.83
EUR	3 000 000	CREDIT LOGEMENT	FLR	01/01/2049	1 710 000	0.10
EUR	3 500 000	CREDIT LOGEMENT	5.454	16/02/2021	3 484 845	0.20
EUR	8 700 000	CRH	3.9	18/01/2021	9 949 755	0.58
EUR	25 000 000	CRH	4.25	25/10/2014	26 998 500	1.57
EUR	5 300 000	CRH - CAISSE DE REFINANCEMENT HABITAT-	3.5	25/04/2017	5 865 616	0.34
EUR	1 350 000	LA MONDIALE	FLR	PERP	648 000	0.04
EUR	5 200 000	LEHMAN BROS CAP FUND III DFLT	FLR	PERP	520	0.00
EUR	6 000 000	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	2.875	14/09/2015	6 386 940	0.37
EUR	11 000 000	RCI BANQUE	4	16/03/2016	11 360 250	0.66
EUR	1 859 000	SG CAPITAL	FLR	PERP	1 580 150	0.09
EUR	4 600 000	ST GOBAIN	5	25/04/2014	4 904 612	0.28
EUR	44 000 000	UNEDIC	1.75	27/02/2015	45 373 679	2.63
EUR	8 100 000	VOLKSWAGEN LEASING	2.75	13/07/2015	8 505 162	0.49
					214 558 047	**12.46**
Multinationals - ***Multinationales - Multinazionali - Multinationaal - Multinationale Unternehmen - Multinationaal***						
EUR	11 000 000	BEI	2.5	15/07/2015	**11 689 700**	**0.68**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***						
EUR	7 500 000	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.83	06/10/2017	**8 441 100**	**0.49**
Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***						
EUR	11 200 000	PFIZER	4.75	03/06/2016	**12 816 048**	**0.74**
Real-estate investment companies - ***Sociétés d'investissements immobiliers - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen***						
EUR	8 000 000	GECINA	4.25	03/02/2016	8 424 880	0.48
EUR	7 150 000	KLEPIERRE	4.25	16/03/2016	7 723 287	0.45
EUR	6 446 000	UNIBAIL	3.375	11/03/2015	6 812 133	0.40
					22 960 300	**1.33**
Regions (central governments, provinces) - ***Régions (Etats, Provinces) - Regioni (Stati, province) - Regio's (staten, provincies) - Gebietskörperschaften (Staaten, Provinzen) - Regio's (staten, provincies)***						
EUR	17 350 000	C.E.E.	3.375	10/05/2019	19 718 102	1.14
EUR	2 018 000	C.E.E.	2.375	22/09/2017	2 181 236	0.13
					21 899 338	**1.27**
Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***						
EUR	9 400 000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT	2.25	23/03/2017	9 865 300	0.57
EUR	13 013 898	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	5.5	28/09/2017	15 634 507	0.91
EUR	500 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	4.25	28/09/2021	576 530	0.03
EUR	7 500 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	3	28/09/2019	7 997 250	0.46
EUR	21 500 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	2.75	28/03/2016	22 920 290	1.33
EUR	30 000 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	3.25	28/09/2016	32 668 200	1.91
EUR	20 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3.25	04/01/2020	23 352 000	1.36
EUR	13 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4.25	04/07/2017	15 412 670	0.90
EUR	13 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	2.5	04/01/2021	14 474 460	0.84

EUR	25 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3.25	04/07/2015	27 295 000	1.59
EUR	15 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3	04/07/2020	17 274 150	1.00
EUR	20 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4	11/10/2013	20 888 200	1.21
EUR	21 600 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4.75	04/07/2034	31 890 024	1.85
EUR	5 100 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4.25	04/01/2014	5 391 210	0.31
EUR	7 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4.25	04/07/2039	10 110 520	0.59
EUR	15 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4.25	04/07/2018	18 155 250	1.05
EUR	2 549 541	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED	1.75	15/04/2020	3 265 031	0.19
EUR	0	EFSF	zc	12/09/2012	0	0.00
EUR	4 233 750	EFSF	1	12/03/2014	4 280 999	0.25
EUR	64 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3	25/04/2022	68 676	0.00
EUR	4 658 930	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	8.25	25/04/2022	7 191 804	0.42
EUR	256 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3.5	25/04/2020	288 361	0.02
EUR	21 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3.75	25/10/2019	24 024 840	1.40
EUR	7 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4	25/10/2038	8 167 530	0.47
EUR	7 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4.75	25/04/2035	8 995 420	0.52
EUR	9	HELLENIC REPUBLIC	FLR	24/02/2042	1	0.00
EUR	28 000 000	KINGDOM OF SPAIN	4.1	30/07/2018	25 312 560	1.47
EUR	186 000	KINGDOM OF SPAIN	5.75	30/07/2032	156 506	0.01
EUR	6 250 000	KINGDOM OF SPAIN	4.25	31/10/2016	5 971 438	0.35
EUR	20 000 000	KINGDOM OF SPAIN	4,75	30/07/2014	20 396 200	1.18
EUR	33 900 000	KINGDOM OF SPAIN	3,8	31/01/2017	31 578 867	1.83
EUR	11 487 000	KINGDOM OF SPAIN	4.3	31/10/2019	10 110 168	0.59
EUR	3 100 000	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT-	3.25	15/07/2015	3 372 118	0.20
EUR	7 000 000	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.25	15/07/2022	7 345 450	0.43
EUR	25 000 000	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	15/01/2017	27 053 750	1.57
EUR	15 000 000	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.65	20/04/2022	17 243 250	1.00
EUR	38 500 000	REPUBLIC OF ITALY	3.75	01/08/2016	37 952 145	2.21
EUR	16 500 000	REPUBLIC OF ITALY	4	01/09/2020	15 037 275	0.87
EUR	10 000 000	REPUBLIC OF ITALY	4.75	01/06/2017	10 002 301	0.58
EUR	50 000 000	REPUBLIC OF ITALY	zc	01/08/2039	9 224 500	0.54
EUR	21 000 000	REPUBLIC OF ITALY	4	01/02/2017	20 686 050	1.20
EUR	16 000 000	REPUBLIC OF ITALY	4.25	01/08/2014	16 395 520	0.95
EUR	23 563 000	REPUBLIC OF ITALY	5.25	01/08/2017	24 156 552	1.40
EUR	21 866 000	REPUBLIC OF ITALY	4.75	01/08/2023	20 073 644	1.17
EUR	12 141 000	REPUBLIC OF ITALY	5	01/08/2034	10 484 603	0.61
EUR	39 000 000	REPUBLIC OF ITALY	4.5	01/08/2018	38 260 169	2.23
EUR	18 000 000	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	3.9	15/07/2020	20 980 440	1.22
					701 981 729	**40.79**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***						
EUR	5 345 000	DEUTSCHE TELEKOM	4.25	16/03/2020	6 204 850	0.36
EUR	12 000 000	FRANCE TELECOM	4.125	23/01/2019	13 684 080	0.80
EUR	4 100 000	TELECOM ITALIA	4.75	25/05/2018	4 034 523	0.23
EUR	7 000 000	TELECOM ITALIA	5.25	10/02/2022	6 708 450	0.39
EUR	2 400 000	TELEFONICA	4.797	21/02/2018	2 297 304	0.13
EUR	5 600 000	TELEFONICA EMISIONES S.A.U	3.661	18/09/2017	5 153 680	0.30
EUR	5 000 000	TELIASONERA AB	4.75	16/11/2021	6 026 450	0.35
					44 109 337	**2.56**
Water - ***Eau - Acqua - Water - Wasserversorger - Water***						
EUR	5 000 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	4	12/02/2016	**5 485 650**	**0.32**

TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties***	**1 306 256 210**	**75.88**

Securities lending - *Prêts de titres - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen*

Bonds - ***Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties***						
Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***						
EUR	4 500 000	ABN AMRO BANK	3.625	22/06/2020	5 076 720	0.29
EUR	1 300 000	ALLIED IRISH BANKS P.L.C.	4	19/03/2015	1 241 500	0.07
EUR	10 000 000	BFCM	3	29/10/2015	10 452 600	0.62
EUR	7 500 000	CIE FINANCEMENT FONCIER	4.75	25/06/2015	8 312 925	0.48
EUR	3 400 000	CREDIT AGRICOLE	5,971	01/02/2018	3 451 646	0.20
EUR	1 400 000	RBS GROUP	4.25	01/03/2017	1 594 544	0.09
EUR	1 000 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	FLR	30/01/2017	800 000	0.05
EUR	7 047 000	SFEF	3.25	16/01/2014	7 328 739	0.43
EUR	3 800 000	SOCIETE GENERALE	3.125	21/09/2017	3 972 292	0.23
EUR	1 500 000	UBS LONDON	2.25	10/01/2017	1 588 800	0.09
					43 819 766	**2.55**

Commercial services - ***Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten***						
EUR	1 000 000	SODEXO	6.25	30/01/2015	**1 123 490**	**0.07**
Construction materials - ***Matériaux de construction - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen***						
EUR	600 000	LAFARGE	4.75	23/03/2020	**598 500**	**0.03**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***						
EUR	1 000 000	CREDIT LOGEMENT	FLR	PERP	484 650	0.03
EUR	2 000 000	CREDIT LOGEMENT	5.454	16/02/2021	1 991 340	0.11
EUR	1 700 000	CRH	3.5	25/04/2017	1 881 424	0.11
EUR	1 300 000	CRH	3.9	18/01/2021	1 486 745	0.09
					5 844 159	**0.34**
Real-estate investment companies - ***Sociétés d'investissements immobiliers - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen***						
EUR	1 000 000	GECINA	4.25	03/02/2016	1 053 110	0.06
EUR	800 000	KLEPIERRE	4.25	16/03/2016	864 144	0.05
EUR	2 700 000	UNIBAIL	3.375	11/03/2015	2 853 360	0.17
					4 770 614	**0.28**
Regions (central governments, provinces) - ***Régions (Etats, Provinces) - Regioni (Stati, province) - Regio's (staten, provincies) - Gebietskörperschaften (Staaten, Provinzen) - Regio's (staten, provincies)***						
EUR	11 361 000	C.E.E.	2.375	22/09/2017	12 279 991	0.71
EUR	900 000	C.E.E.	3.375	10/05/2019	1 022 841	0.06
					13 302 832	**0.77**
Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***						
EUR	500 000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT	2.25	23/03/2017	524 750	0.03
EUR	3 000 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	5.5	28/09/2017	3 604 110	0.21
EUR	17 500 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	4.25	28/09/2021	20 178 550	1.17
EUR	36 900 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4.25	04/01/2014	39 006 990	2.27
EUR	13 340 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED	1.75	15/04/2020	17 083 668	0.99
EUR	4 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3.75	25/10/2019	4 576 160	0.27
EUR	50 944 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3.5	25/04/2020	57 383 831	3.33
EUR	54 936 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3	25/04/2022	58 949 625	3.41
EUR	6 514 000	KINGDOM OF SPAIN	5.75	30/07/2032	5 481 075	0.32
EUR	20 000 000	REPUBLIC OF ITALY	3.75	01/08/2016	19 715 400	1.15
EUR	1 000 000	REPUBLIC OF ITALY	4	01/02/2017	985 050	0.06
					227 489 209	**13.21**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***						
EUR	500 000	DEUTSCHE TELEKOM	4.25	16/03/2020	580 435	0.03
EUR	5 100 000	TELECOM ITALIA	4.75	25/05/2018	5 018 553	0.30
EUR	1 000 000	TELEFONICA EMISIONES S.A.U.	3.661	18/09/2017	920 300	0.05
					6 519 288	**0.38**
TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties***					**303 467 858**	**17.63**
TOTAL SECURITIES LENDING - ***Total prêts de titres - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten***					**303 467 858**	**17.63**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***					**1 609 724 068**	**93.51**

Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

Negotiable debt securities - ***Titres de créances négociables - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten***

Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***

EUR	333 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	1.75	25/02/2017	**347 044**	**0.02**

TOTAL NEGOTIABLE DEBT SECURITIES - ***Total titres de créances négociables - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen***	**347 044**	**0.02**

Securities lending - *Prêts de titres - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen*

Negotiable debt securities - ***Titres de créances négociables - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten***

Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***

EUR	29 667 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	1.75	25/02/2017	**30 918 187**	**1.80**

TOTAL NEGOTIABLE DEBT SECURITIES - ***Total titres de créances négociables - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen***	**30 918 187**	**1.80**
TOTAL SECURITIES LENDING - ***Total prêts de titres - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten***	**30 918 187**	**1.80**
TOTAL MONEY-MARKET INSTRUMENTS AS REFERRED TO IN ARTICLE 41(1) h) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***	**31 265 231**	**1.82**

Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

EUR	174.00	BNP PARIBAS OBLI CDT DYNAMIQUE	7 950 523	0.46
EUR	33 000.00	BNP PARIBAS OBLI CREDIT	9 876 570	0.57
EUR	7 200.00	BNP PARIBAS OBLIPAR D	22 940 136	1.34
EUR	100.00	FORTIS CREDIT EURO 2013 C FCP	11 852 417	0.69
			52 619 646	**3.06**

TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***	**52 619 646**	**3.06**

Derivative markets - ***Marchés dérivés - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten***

Options - ***Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties***

Miscellaneous - ***Divers - Varie - Varia - Verschiedene - Varia***

EUR	752	EURO-BUND CALL 145.5 1012	(93 980)	(0.01)

EUR	578	EURO-BUND PUT 138 1012	(131 600)	0.00
			(225 580)	**(0.01)**
TOTAL OPTIONS - ***Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties***			**(225 580)**	**(0.01)**
TOTAL DERIVATIVE MARKETS - ***Total marchés dérivés - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten***			**(225 580)**	**(0.01)**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**1 693 383 365**	**98.38**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency ***Devise*** ***Valuta*** ***Valuta*** ***Währung*** ***Valuta***	**Position** ***Position*** ***Posizione*** ***Positie*** ***Position*** ***Positie***	**Quantity** ***Quantité*** ***Quantità*** ***Hoeveelheid*** ***Stückzahl*** ***Hoeveelheid***	**Name** ***Dénomination*** ***Denominazione*** ***Benaming*** ***Bezeichnung*** ***Benaming***	**Valuation price** ***Cours d'évaluation*** ***Corso di valutazione*** ***Waarderingskoers*** ***Bewertungskurs*** ***Waarderingskoers***	**Unrealized gains/losses** **EUR** ***+/- values latentes*** **EUR** ***+/- valenze latenti*** **EUR** ***latente meer-/minderwaarden*** **EUR** ***Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste*** **EUR** ***latente meer-/minderwaarden*** **EUR**	**Commitments in foreign currency** ***Engagements en devises*** ***Impegni in valuta*** ***Engagementen in valuta*** ***Verpflichtungen in Fremdwährungen*** ***Engagementen in valuta***
EUR	S	315	EURO-BOBL 09/12	127.620	(103 950)	(40 200 300)
EUR	S	355	EURO-BUND 09/12	144.020	307 150	(51 127 100)
EUR	P	1 494	EURO-SCHATZ 09/12	110.865	108 460	165 632 310
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**311 660**	

A total amount of EUR 866 657 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de EUR 866 657 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di EUR 866 657 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van EUR 866 657 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von EUR 866 657 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van EUR 866 657 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					EUR	

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

Bonds - *Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties*

Aerospace / Defense - *Aérospatiale/Défense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie*						
EUR	10 200 000	SAFRAN	4	26/11/2014	10 658 184	0.47
EUR	2 450 000	THALES SA	2.75	19/10/2016	2 564 268	0.11
					13 222 452	**0.58**
Agriculture - *Agriculture - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw*						
EUR	2 841 000	BAT INTL FINANCE PLC	5.375	29/06/2017	3 382 637	0.15
EUR	4 415 000	BAT INTL FINANCE PLC	3.625	09/11/2021	4 936 853	0.22
EUR	4 000 000	BAT INTL FINANCE PLC	5.875	12/03/2015	4 501 520	0.20
EUR	2 350 000	CARGILL INC	6.25	24/07/2015	2 698 505	0.12
EUR	1 700 000	CARGILL INC	1.875	04/09/2019	1 705 100	0.08
EUR	7 000 000	IMPERIAL TOBACCO GROUP	4.5	05/07/2018	7 943 950	0.35
EUR	1 500 000	IMPERIAL TOBACCO GROUP	7.25	15/09/2014	1 687 200	0.07
EUR	9 644 000	IMPERIAL TOBACCO GROUP	8.375	17/02/2016	11 894 041	0.51
EUR	8 500 000	PHILIP MORRIS	2.125	30/05/2019	8 772 425	0.39
EUR	2 500 000	PHILIP MORRIS	5.75	24/03/2016	2 919 600	0.13
					50 441 831	**2.22**
Automotive manufacturers - *Constructeurs automobiles - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs*						
EUR	5 200 000	BMW FINANCE	3.625	29/01/2018	5 784 688	0.25
EUR	7 384 000	BMW US	5	28/05/2015	8 213 297	0.36
EUR	5 400 000	BMW US	1.25	20/07/2016	5 425 705	0.24
EUR	11 300 000	DAIMLER	1.75	21/05/2015	11 559 899	0.52
EUR	4 672 000	VOLVO TREASURY	9.875	27/02/2014	5 271 932	0.23
					36 255 521	**1.60**
Automotive-parts & equipment - *Automobile-pièces et équipements - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen*						
EUR	3 800 000	MICHELIN LUXEMBOURG	2.75	20/06/2019	3 976 776	0.18
EUR	7 600 000	VALEO	5.75	19/01/2017	8 503 792	0.37
					12 480 568	**0.55**
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*						
EUR	8 999 000	ABBEY NATIONAL	4.125	03/03/2014	9 267 440	0.41
EUR	2 738 000	ABBEY NATIONAL	3.375	20/10/2015	2 831 366	0.12
EUR	3 900 000	ABN AMRO BANK	4.125	28/03/2022	4 199 208	0.19
EUR	5 550 000	ABN AMRO BANK	4.75	11/01/2019	6 260 900	0.28
EUR	4 600 000	ABN AMRO BANK	3.625	06/10/2017	4 947 254	0.22
EUR	8 657 000	ABN AMRO BANK NV	4	03/02/2015	9 189 752	0.41
EUR	2 550 000	BANK OF AMERICA	7	15/06/2016	2 951 319	0.13
EUR	6 000 000	BANK OF AMERICA	4.75	03/04/2017	6 504 120	0.29
EUR	1 100 000	BANK OF AMERICA	4.625	07/08/2017	1 184 964	0.05
EUR	4 150 000	BARCLAYS BANK	4.5	04/03/2019	3 963 250	0.17
EUR	1 100 000	BAYERISCHE HYPO & VEREINSBANK AG	6	05/02/2014	1 121 901	0.05
EUR	1 000 000	BBVA SENIOR FINANCE	3	22/08/2013	992 700	0.04
EUR	3 500 000	BBVA SENIOR FINANCE	3.875	06/08/2015	3 382 925	0.15
EUR	28 900 000	BBVA SENIOR FINANCE	4	22/03/2013	28 948 263	1.29
EUR	5 500 000	BBVA SUBORDINATED.CAPITAL SA	2.75	10/09/2012	5 499 670	0.24
EUR	8 502 000	BFCM	4.25	05/02/2014	8 880 679	0.39
EUR	10 000 000	BFCM	4.125	20/07/2020	10 938 900	0.48
EUR	2 340 000	BNP PARIBAS	FLR	PERP	2 258 100	0.10
EUR	17 000 000	BNP PARIBAS	2.875	27/11/2017	17 695 300	0.78
EUR	11 400 000	BNP PARIBAS	3.5	07/03/2016	12 121 848	0.53

EUR	16 000 000	BNP PARIBAS	2.5	23/08/2019	16 019 202	0.71
EUR	2 400 000	BPCE	3.75	21/07/2017	2 591 256	0.11
EUR	4 879 000	BPCE	FLR	PERP	5 366 900	0.24
EUR	5 086 789	BPCE	4.5	14/02/2015	5 139 030	0.23
EUR	5 000 000	BPCE	2.875	22/09/2015	5 187 600	0.23
EUR	455 044	BPCE	5.1	27/06/2018	518 864	0.02
EUR	6 385 000	BPCE	4.55	22/02/2018	7 091 628	0.31
EUR	6 000 000	CMA	5.375	22/04/2014	6 409 260	0.28
EUR	1 621 000	COMMERZBANK	4.75	26/01/2015	1 746 271	0.08
EUR	140 000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	4.75	15/07/2016	157 591	0.01
EUR	1 300 000	CREDIT AGRICOLE	4.2	04/05/2018	1 304 628	0.06
EUR	7 500 000	CREDIT AGRICOLE	3.9	19/04/2021	6 397 275	0.28
EUR	5 180 000	CREDIT AGRICOLE	5.2	06/03/2014	5 339 544	0.24
EUR	2 500 000	CREDIT AGRICOLE LONDON	3	20/07/2015	2 607 725	0.11
EUR	100 000	CREDIT AGRICOLE SA	3.875	13/02/2019	105 771	0.00
EUR	9 017 000	CREDIT SUISSE GROUP	2.875	24/09/2015	9 446 840	0.42
EUR	11 037 000	CREDIT SUISSE LONDON	3.875	25/01/2017	12 094 013	0.53
EUR	3 204 000	CREDIT SUISSE LONDON	6.125	16/05/2014	3 488 804	0.15
EUR	1 000 000	DANSKE BANK	4.75	04/06/2014	1 050 790	0.05
EUR	3 622 000	DEUTSCHE BANK	3.625	09/03/2017	3 141 904	0.14
EUR	900 000	DEXIA C.L.F.	5.375	21/07/2014	794 250	0.04
EUR	3 172 000	FORTIS BANK	5.757	04/10/2017	3 383 668	0.15
EUR	7 100 000	FORTIS BANK	4.625	PERP	5 413 750	0.24
EUR	11 500 000	FORTIS BANK	FLR	23/03/2021	10 544 350	0.46
EUR	800 000	FORTIS BANK NEDERLAND	FLR	22/06/2015	729 936	0.03
EUR	3 000 000	HBOS SUB.EMTN	4.375	30/10/2019	2 455 860	0.11
EUR	6 900 000	HSBC	6.25	19/03/2018	7 829 154	0.35
EUR	5 000 000	HSBC	4.875	15/01/2014	5 269 850	0.23
EUR	13 600 000	HSBC BANK	3.875	24/10/2018	15 263 008	0.67
EUR	264 000	HSBC BANK	3.125	15/11/2017	285 054	0.01
EUR	1 501 000	HSBC CAPITAL FUNDING LP	FLR	PERP	1 448 465	0.06
EUR	5 154 000	HSBC HOLDINGS EMTN	6	10/06/2019	5 825 205	0.26
EUR	2 000 000	HSBC HOLDINGS SUBORD.	FLR	29/06/2020	2 005 580	0.09
EUR	10 627 000	ING BANK	FLR	15/03/2019	10 260 475	0.45
EUR	3 960 000	ING BANK	4.875	18/01/2021	4 535 348	0.20
EUR	9 000 000	ING BANK	2.125	10/07/2015	9 146 250	0.40
EUR	21 000 000	ING BANK NV	3.875	24/05/2016	22 571 850	1.00
EUR	21 400 000	INTESA	4	08/08/2013	21 596 024	0.96
EUR	3 900 000	INTESA SAN PAOLO	5.375	19/12/2013	4 002 882	0.18
EUR	3 800 000	INTESA SAN PAOLO	6.625	08/05/2018	3 581 500	0.16
EUR	16 600 000	INTESA SAN PAOLO	4.875	10/07/2015	16 723 004	0.74
EUR	7 600 000	INTESA SANPAOLO	5.75	28/05/2018	6 688 000	0.29
EUR	3 550 000	INTESA SANPAOLO	3.375	19/01/2015	3 479 497	0.15
EUR	4 000 000	JPMORGAN CHASE	6.125	01/04/2014	4 313 160	0.19
EUR	12 800 000	JPMORGAN CHASE	2.75	24/08/2022	12 830 208	0.57
EUR	10 000 000	JPMORGAN CHASE	3.75	15/06/2016	10 868 100	0.48
EUR	5 300 000	JPMORGAN CHASE	FLR	31/03/2018	4 849 500	0.21
EUR	15 800 000	LLOYDS BANKING GROUP	4.625	02/02/2017	17 415 866	0.77
EUR	6 267 000	LLOYDS TSB CAPITAL	3.75	07/09/2015	6 624 094	0.29
EUR	10 049 000	LLOYDS TSB CAPITAL	6.25	15/04/2014	10 840 660	0.48
EUR	981 000	LLOYDS TSB CAPITAL	FLR	05/03/2018	887 805	0.04
EUR	4 000 000	LLOYDS TSB CAPITAL	5.875	08/07/2014	4 187 600	0.18
EUR	2 000 000	NATIXIS EMTN	4.375	24/07/2018	1 900 960	0.08
EUR	2 000 000	NORDEA BANK	4.5	26/03/2020	2 033 660	0.09
EUR	7 500 000	NORDEA BANK	4	11/07/2019	8 459 400	0.37
EUR	2 500 000	NORDEA BANK	3.625	11/02/2016	2 702 400	0.12
EUR	2 000 000	NORDEA BANK	2.25	05/10/2017	2 073 620	0.09
EUR	12 331 000	NORDEA HYPOTEK	2.75	11/08/2015	12 938 178	0.57
EUR	6 700 000	RABOBANK	3.75	09/11/2020	6 796 011	0.30
EUR	170 000	RABOBANK	4	11/01/2022	188 624	0.01
EUR	19 800 000	RABOBANK	3.5	17/10/2018	21 503 592	0.95
EUR	4 624 000	RABOBANK NEDERLAND	3.375	21/04/2017	4 974 777	0.22
EUR	4 927 000	RABOBANK NEDERLAND	5.875	20/05/2019	5 710 738	0.25
EUR	10 000 000	RABOBANK NEDERLAND	4.375	05/05/2016	11 051 500	0.49
EUR	2 500 000	RABOBANK NEDERLAND	3	16/02/2015	2 629 875	0.12
EUR	6 182 000	RABOBANK NEDERLAND	4.75	15/01/2018	7 093 845	0.31
EUR	11 804 000	RBS GROUP	5.5	23/03/2020	13 111 411	0.58
EUR	200 000	RBS GROUP	4.25	11/05/2016	214 194	0.01
EUR	8 500 000	RBS GROUP	4.75	04/01/2014	8 841 615	0.39
EUR	200 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	4.35	23/01/2017	178 996	0.01
EUR	7 103 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	6.934	09/04/2018	6 928 479	0.31
EUR	1 225 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	5.75	21/05/2014	1 310 579	0.06

EUR	5 190 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	6	10/05/2013	5 284 769	0.23
EUR	4 700 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	4.875	15/07/2015	5 057 012	0.22
EUR	2 000 000	SANTANDER	4.5	30/09/2019	1 460 000	0.06
EUR	5 000 000	SKANDINAVIA ENSKILDA BANKEN	3.875	12/04/2017	5 503 200	0.24
EUR	4 000 000	SKANDINAVIA ENSKILDA BANKEN	3.75	19/05/2016	4 348 160	0.19
EUR	5 426 000	SKANDINAVIA ENSKILDA BANKEN	2.5	01/09/2015	5 642 335	0.25
EUR	12 800 000	SOCIETE GENERALE	2.375	13/07/2015	13 026 432	0.57
EUR	1 600 000	SOCIETE GENERALE	4.75	02/03/2021	1 762 432	0.08
EUR	1 000 000	SOCIETE GENERALE	FLR	PERP	967 500	0.04
EUR	14 900 000	SOCIETE GENERALE	2.375	28/02/2018	14 801 511	0.65
EUR	50 000	SOCIETE GENERALE	3.125	21/09/2017	52 267	0.00
EUR	6 500 000	SOCIETE GENERALE SFH	2.875	14/03/2019	6 987 435	0.31
EUR	6 770 000	STANDARD CHARTERED PLC	3.875	20/10/2016	7 327 239	0.32
EUR	2 102 000	STANDARD CHARTERED PLC	5.75	30/04/2014	2 263 854	0.10
EUR	5 500 000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	2.625	23/08/2022	5 536 025	0.24
EUR	6 500 000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	2.25	14/06/2018	6 678 815	0.29
EUR	5 900 000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	4.375	20/10/2021	6 871 199	0.30
EUR	4 300 000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.375	17/07/2017	4 671 907	0.21
EUR	7 780 000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.5	06/07/2015	7 880 206	0.35
EUR	12 700 000	SWEDBANK	1.75	18/06/2015	12 947 142	0.57
EUR	11 076 000	UBS AG	5.625	19/05/2014	11 942 254	0.53
EUR	2 300 000	UBS JERSEY EMTN	4.125	25/09/2018	2 281 853	0.10
EUR	15 700 000	UBS LONDON	3.125	18/01/2016	16 601 180	0.73
EUR	2 000 000	UNICREDIT	4.875	12/02/2013	2 018 480	0.09
EUR	7 300 000	UNICREDIT	4.875	07/03/2017	7 158 599	0.32
EUR	1 445 000	UNICREDIT	FLR	22/09/2019	1 159 324	0.05
EUR	3 000 000	UNICREDIT	3.625	21/08/2013	3 016 620	0.13
EUR	11 388 000	UNICREDITO ITALIANO	5.25	14/01/2014	11 625 098	0.51
EUR	3 700 000	WACHOVIA	4.375	01/08/2016	4 149 661	0.18
EUR	3 402 000	WELLS FARGO	4.125	03/11/2016	3 807 825	0.17
EUR	4 223 000	WESTPAC BANKING	4.25	22/09/2016	4 698 256	0.21
					783 165 752	**34.53**
Beverages - ***Boissons - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken***						
EUR	3 181 000	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	4	26/04/2018	3 642 245	0.16
EUR	3 250 000	CARLSBERG INDX RTG	6	28/05/2014	3 534 538	0.16
EUR	6 800 000	HEINEKEN	2.125	04/08/2020	6 749 068	0.30
EUR	8 300 000	HEINEKEN	2.5	19/03/2019	8 614 154	0.37
EUR	5 900 000	PERNOD RICARD	4.625	06/12/2013	6 144 555	0.27
EUR	5 350 000	PERNOD RICARD	7	15/01/2015	6 045 019	0.27
EUR	3 100 000	PERNOD RICARD	4.875	18/03/2016	3 443 511	0.15
					38 173 090	**1.68**
Chemicals - ***Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie***						
EUR	2 100 000	AKZO NOBEL	4	17/12/2018	2 371 383	0.10
EUR	8 600 000	AKZO NOBEL	2.625	27/07/2022	8 654 266	0.39
EUR	1 900 000	LANXESS FINANCE BV	7.75	09/04/2014	2 097 619	0.09
					13 123 268	**0.58**
Commercial services - ***Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten***						
EUR	3 650 000	ASF	7.375	20/03/2019	4 806 612	0.21
EUR	2 500 000	ATLANTIA SPA	5	09/06/2014	2 634 200	0.12
EUR	7 300 000	ATLANTIA SPA	5.625	06/05/2016	7 976 272	0.36
EUR	2 900 000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE	4	24/09/2018	3 223 379	0.14
EUR	2 950 000	AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE	7.5	12/01/2015	3 358 339	0.15
EUR	2 000 000	COFIROUTE	5.875	09/10/2016	2 347 340	0.10
EUR	4 000 000	G4S INTL FINANCE	2.875	02/05/2017	4 147 640	0.18
EUR	4 900 000	SODEXO	6.25	30/01/2015	5 505 101	0.24
					33 998 883	**1.50**
Construction materials - ***Matériaux de construction - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen***						
EUR	5 563 000	LAFARGE	7.625	27/05/2014	**6 147 115**	**0.27**
Domestic appliances - ***Equipements domestiques - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur***						
EUR	5 000 000	SEB	4.5	03/06/2016	5 324 100	0.23
EUR	10 000 000	ST GOBAIN	4.5	30/09/2019	11 155 700	0.49
EUR	3 450 000	ST GOBAIN	4.875	31/05/2016	3 860 378	0.17
EUR	4 360 000	ST GOBAIN	3.625	15/06/2021	4 497 950	0.20
					24 838 128	**1.09**
Electrical components & equipment - ***Composants électriques et équipements - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen***						
EUR	300 000	LEGRAND SA	3.375	19/04/2022	**321 009**	**0.01**
Electricity - ***Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit***						
EUR	1 220 000	BELGELEC FINANCE S.A.	5.125	24/06/2015	1 347 514	0.06
EUR	4 033 000	CEZ AS	3.625	27/05/2016	4 412 062	0.19

EUR	5 858 000	EDISON	3.875	10/11/2017	6 203 153	0.27
EUR	3 655 000	EDISON	4.25	22/07/2014	3 826 164	0.17
EUR	10 400 000	ELECTRICITE DE FRANCE	3.875	18/01/2022	11 663 392	0.51
EUR	1 950 000	ELIA SYSTEM OPERATOR	5.625	22/04/2016	2 241 623	0.10
EUR	3 250 000	ENEL	5.75	24/10/2018	3 485 625	0.15
EUR	11 530 000	ENEL	4.625	24/06/2015	12 076 752	0.54
EUR	2 260 000	EON INTL. FINANCE	6.375	29/05/2017	2 792 479	0.12
EUR	13 461 000	EON INTL. FINANCE	5.5	19/01/2016	15 498 456	0.69
EUR	11 530 000	EON INTL. FINANCE	4.125	12/07/2017	11 812 370	0.52
EUR	1 200 000	NAT. GRID ELECT.	6.625	28/01/2014	1 298 124	0.06
EUR	2 100 000	RWE FINANCE	6.625	31/01/2019	2 703 897	0.12
EUR	8 500 000	RWE FINANCE	5	10/02/2015	9 348 130	0.41
EUR	2 400 000	RWE FINANCE	5.125	23/07/2018	2 874 888	0.13
					91 584 629	**4.04**
Energy - Alternative sources - *Energie-sources de substitution - Energie-Fonti alternative - Energie-vervangingsbronnen - Alternative Energiequellen - Energie-vervangingsbronnen*						
EUR	300 000	AREVA	4.625	05/10/2017	318 000	0.01
EUR	1 500 000	AREVA	3.875	23/09/2016	1 571 250	0.07
					1 889 250	**0.08**
Engineering and construction - *Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie*						
EUR	10 900 000	BAA FUNDING LTD	4.375	25/01/2017	12 104 232	0.54
EUR	3 300 000	BOUYGUES	4.5	09/02/2022	3 698 013	0.16
EUR	4 300 000	BOUYGUES	4.75	24/05/2016	4 814 581	0.21
EUR	1 600 000	BOUYGUES	4	12/02/2018	1 761 088	0.08
EUR	745 000	LINDE FINANCE	FLR	14/07/2066	856 750	0.04
EUR	8 840 000	LINDE FINANCE	3.125	12/12/2018	9 784 731	0.43
EUR	7 500 000	VINCI	3.375	30/03/2020	8 045 850	0.35
EUR	3 600 000	VINCI	4.125	20/02/2017	3 993 336	0.18
					45 058 581	**1.99**
Entertainement - *Divertissements - Divertimento - Recreatie - Unterhaltung - Recreatie*						
EUR	1 600 000	LOTTOMATICA	5.375	05/12/2016	**1 690 400**	**0.07**
Food - *Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding*						
EUR	4 300 000	AUCHAN	3.625	19/10/2018	4 823 955	0.21
EUR	7 050 000	CARREFOUR	5.375	12/06/2015	7 835 088	0.35
EUR	4 750 000	CARREFOUR	5.25	24/10/2018	5 476 940	0.24
EUR	11 500 000	CASINO GROUP	5,5	30/01/2015	12 614 810	0.57
EUR	1 250 000	CASINO GUICHARD-PERRACHON	4.875	10/04/2014	1 323 800	0.06
EUR	1 000 000	CASINO GUICHARD-PERRACHON	4.481	12/11/2018	1 119 810	0.05
EUR	8 700 000	CASINO GUICHARD-PERRACHON	3.157	06/08/2019	8 957 085	0.39
EUR	1 700 000	DANONE	2.5	29/09/2016	1 806 590	0.08
EUR	2 399 000	METRO AG	5.75	14/07/2014	2 606 609	0.11
EUR	4 800 000	NESTLE FINANCE	1.5	19/07/2019	4 868 112	0.21
EUR	196 000	TESCO	3.375	02/11/2018	215 951	0.01
					51 648 750	**2.28**
Food services - *Services d'alimentation - Servizi alimentari - Voedingsdiensten - Verpflegungsdienstleistungen - Voedingsdiensten*						
EUR	2 500 000	COMPASS GROUP	3.125	13/02/2019	**2 712 550**	**0.12**
Gas - *Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas*						
EUR	14 450 000	GAS NATURAL CAPITAL MKTS S.A.	4.375	02/11/2016	14 131 089	0.62
EUR	15 900 000	GDF SUEZ	2.25	01/06/2018	16 484 643	0.73
EUR	17 000 000	GDF SUEZ	3.125	21/01/2020	18 223 830	0.81
EUR	9 400 000	GDF SUEZ	2.625	20/07/2022	9 615 354	0.42
EUR	3 347 000	NATIONAL GRID	5	02/07/2018	3 969 642	0.17
EUR	2 142 000	SNAM	5	18/01/2019	2 203 090	0.10
EUR	7 700 000	SNAM	4.375	11/07/2016	8 029 483	0.35
					72 657 131	**3.20**
Holding companies-diversified - *Sociétés de holding diversifiées - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen*						
EUR	2 500 000	BRAMBLES FINANCE PLC	4.625	20/04/2018	2 856 325	0.13
EUR	1 850 000	HUTCH WHAMPOA FINANCE 05 LTD	4.125	28/06/2015	1 997 815	0.09
EUR	1 700 000	HUTCH WHAMPOA FINANCE 09	4.75	14/11/2016	1 917 770	0.08
EUR	4 100 000	MOTABILITY OPERATIONS GR	3.25	30/11/2018	4 398 972	0.19
EUR	1 061 000	VOTORANTIM	5.25	28/04/2017	1 147 758	0.05
					12 318 640	**0.54**
Insurance - *Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen*						
EUR	1 450 000	AEGON	3	18/07/2017	1 523 240	0.07
EUR	7 000 000	ALLIANZ FIN. II	FLR	08/07/2041	6 778 310	0.30
EUR	3 000 000	ALLIANZ FRANCE	FLR	PERP	2 647 500	0.12
EUR	13 038 000	ASSICURAZIONI GENERALI	4.875	11/11/2014	13 573 730	0.59
EUR	7 230 000	AVIVA	FLR	25/11/2034	5 928 600	0.26
EUR	1 550 000	AVIVA	FLR	02/10/2023	1 527 913	0.07
EUR	7 981 050	AXA	2.5	01/01/2014	10 997 464	0.48

EUR	5 000 000	AXA	FLR	16/04/2040	4 265 400	0.19
EUR	2 000 000	CLOVERIE PLC SWISS REINS	FLR	01/09/2042	2 162 900	0.10
EUR	2 150 000	CNP ASSURANCES	FLR	14/09/2040	1 666 250	0.07
EUR	1 400 000	ELM BV (SWISS REIN CO)	FLR	PERP	1 270 500	0.06
EUR	2 000 000	HANNOVER FINANCE	FLR	14/09/2040	2 080 760	0.09
EUR	4 863 000	ING BANK	4	18/09/2013	4 982 144	0.22
EUR	3 738 000	ING BANK NV	4.75	31/05/2017	4 150 002	0.18
EUR	1 000 000	ING VERZEKERINGEN	6.25	21/06/2021	948 450	0.04
EUR	1 301 000	LEGAL & GENERAL GROUP	FLR	08/06/2025	1 235 950	0.05
EUR	1 650 000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	5.767	PERP	1 546 875	0.07
EUR	800 000	MUNICH RE	FLR	26/05/2041	839 584	0.04
EUR	2 500 000	MUNICH RE	FLR	26/05/2042	2 644 275	0.12
EUR	1 801 000	SWISS RE TREASURY (US)	7	19/05/2014	1 976 886	0.09
EUR	2 850 000	ZURICH FINANCE (USA) INC	4.5	17/09/2014	3 043 715	0.13
EUR	2 000 000	ZURICH FINANCE (USA) INC	FLR	15/06/2025	2 035 000	0.09
					77 825 448	**3.43**
Internet - ***Internet - Internet - Internet - Internet - Internet***						
EUR	4 600 000	ILIAD	4.875	01/06/2016	**4 954 798**	**0.22**
Investment companies - ***Sociétés d'investissements - Società di investimento - Beleggingsmaatschappijen - Investmentgesellschaften - Beleggingsmaatschappijen***						
EUR	2 950 000	UBS CAPITAL SECURITIES L	FLR	PERP	3 001 625	0.13
EUR	3 800 000	XSTRATA	5.25	13/06/2017	4 356 966	0.19
					7 358 591	**0.32**
Iron/Steel - ***Fer/Acier - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal***						
EUR	2 941 000	ARCELOR	8.25	03/06/2013	3 070 404	0.14
EUR	5 008 000	THYSSENKRUPP	8	18/06/2014	5 522 872	0.24
					8 593 276	**0.38**
Manual tools - ***Outillage manuel - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge - Manuele werktuigen***						
EUR	4 200 000	SCHNEIDER ELECTRIC S.A	3.5	22/01/2019	**4 664 394**	**0.21**
Media - ***Médias - Mass media - Media - Medien - Media***						
EUR	3 900 000	VIVENDI	3.5	13/07/2015	4 117 659	0.18
EUR	6 100 000	VIVENDI	3.875	30/11/2015	6 527 671	0.29
EUR	8 800 000	VIVENDI	4.125	18/07/2017	9 503 120	0.42
EUR	1 150 000	WPP	4.375	05/12/2013	1 197 794	0.05
					21 346 244	**0.94**
Metalworking/Hardware - ***Travail des métaux/Matériel - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal***						
EUR	3 200 000	VALLOUREC SA	4.25	14/02/2017	**3 470 880**	**0.15**
Mining products - ***Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten***						
EUR	8 850 000	BHP BILLITON	2.125	29/11/2018	**9 163 910**	**0.40**
Miscellaneous equipment-tools - ***Equipements-outillage divers - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen***						
EUR	7 400 000	ALSTOM	3.875	02/03/2016	7 949 746	0.35
EUR	3 600 000	ALSTOM	4	23/09/2014	3 806 568	0.17
					11 756 314	**0.52**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***						
EUR	4 500 000	BANQUE PSA FINANCE	3.5	17/01/2014	4 443 750	0.20
EUR	16 130 000	BARCLAYS BANK	4.125	15/03/2016	17 476 854	0.76
EUR	3 400 000	BARCLAYS BANK	4.875	13/08/2019	3 872 940	0.17
EUR	2 246 000	BARCLAYS BANK	6	23/01/2018	2 291 706	0.10
EUR	6 622 000	BARCLAYS BANK	5.25	27/05/2014	7 071 038	0.31
EUR	1 900 000	BARCLAYS BANK	FLR	PERP	1 230 250	0.05
EUR	8 047 000	BARRY CALLEBAUT	6	13/07/2017	9 452 891	0.42
EUR	7 934 000	CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER FRANCE	3,75	22/01/2015	7 378 620	0.33
EUR	4 000 000	CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER FRANCE	3.75	10/03/2014	3 840 000	0.17
EUR	2 500 000	CATERPILLAR INT FIN	1.375	18/05/2015	2 549 275	0.11
EUR	5 000 000	CITIGROUP	7.375	16/06/2014	5 476 900	0.24
EUR	1 997 000	CITIGROUP	FLR	10/02/2019	1 757 360	0.08
EUR	14 200 000	CITIGROUP	4.75	12/11/2013	14 693 876	0.64
EUR	19 000 000	CITIGROUP	4	26/11/2015	20 124 229	0.88
EUR	3 076 000	CITIGROUP	3.625	30/11/2017	2 645 360	0.12
EUR	2 900 000	CRH	5	25/01/2019	3 290 137	0.15
EUR	2 400 000	DNB BANK ASA	4.5	29/05/2014	2 551 128	0.11
EUR	5 452 000	FINMECCANICA FINANCE SA	8.125	03/12/2013	5 801 855	0.26
EUR	6 400 000	GE CAPITAL	6	15/01/2019	7 787 904	0.34
EUR	2 400 000	GE CAPITAL	4.25	01/03/2017	2 660 160	0.12
EUR	1 000 000	GE CAPITAL	3.75	04/04/2016	1 079 600	0.05
EUR	10 500 000	GE CAPITAL	5.25	18/05/2015	11 602 395	0.51

EUR	9 310 000	GE CAPITAL	5.375	23/01/2020	11 125 543	0.49
EUR	3 195 000	GE CAPITAL	FLR	15/09/2067	3 051 225	0.13
EUR	7 800 000	GOLDMAN SACHS	4.5	09/05/2016	8 221 434	0.36
EUR	223 000	GOLDMAN SACHS	5.125	16/10/2014	236 543	0.01
EUR	13 200 000	HIT FINANCE BV	5.75	09/03/2018	13 437 600	0.59
EUR	2 800 000	HSBC	3.375	20/01/2017	3 070 872	0.14
EUR	3 500 000	HSBC	4.875	30/05/2017	3 904 985	0.17
EUR	3 100 000	IBERDROLA FINA.	4.75	25/01/2016	3 106 944	0.14
EUR	7 200 000	IBERDROLA FINA.	3.875	10/02/2014	7 269 480	0.32
EUR	3 400 000	IBERDROLA FINA.	4.625	07/04/2017	3 332 306	0.15
EUR	1 261 000	KBC IFIMA	4.5	17/09/2014	1 315 463	0.06
EUR	1 500 000	LA MONDIALE	FLR	PERP	720 000	0.03
EUR	4 500 000	LASER COFINOGA	4.75	04/10/2016	4 477 500	0.20
EUR	9 400 000	LEHMAN BROS CAP FUND III DFLT	FLR	PERP	940	0.00
EUR	8 513 000	MERRILL LYNCH	4.625	02/10/2013	8 770 348	0.39
EUR	5 050 000	MERRILL LYNCH	6.75	21/05/2013	5 238 517	0.23
EUR	2 396 000	MORGAN STANLEY	3.75	01/03/2013	2 421 517	0.11
EUR	1 165 000	MORGAN STANLEY	4	17/11/2015	1 196 257	0.05
EUR	1 900 000	NATIXIS BANQUE	4.375	20/06/2013	1 931 730	0.09
EUR	1 000 000	NATIXIS EMTN	4.5	14/05/2019	897 500	0.04
EUR	2 750 000	RCI BANQUE	3.75	07/07/2014	2 837 533	0.13
EUR	4 100 000	RCI BANQUE	5.625	13/03/2015	4 405 696	0.19
EUR	136 000	RCI BANQUE	4	02/12/2013	139 468	0.01
EUR	6 800 000	SANTANDER	3.75	28/02/2013	6 811 016	0.30
EUR	8 450 000	SANTANDER	2.875	20/09/2013	8 404 708	0.37
EUR	2 300 000	SANTANDER	3.381	01/12/2015	2 185 460	0.10
EUR	11 000 000	SANTANDER INTERNATIONAL	4.5	18/05/2015	10 879 110	0.48
EUR	3 550 000	SANTANDER INTERNATIONAL	3.5	12/08/2014	3 487 698	0.15
EUR	3 000 000	SG CAPITAL	FLR	PERP	2 550 000	0.11
EUR	4 000 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE	3.25	21/01/2019	4 344 200	0.19
EUR	11 400 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE	1.875	15/05/2017	11 642 478	0.51
EUR	8 700 000	VOLKSWAGEN LEASING	2.25	10/11/2014	8 991 711	0.40
EUR	6 500 000	VOLKSWAGEN LEASING	3.375	03/06/2016	7 033 195	0.31
EUR	3 500 000	VOLKSWAGEN LEASING	1.5	15/09/2015	3 546 375	0.16
EUR	5 000 000	VOLKSWAGEN LEASING	3.25	10/05/2018	5 431 550	0.24
					305 495 130	**13.47**
Miscellaneous manufacturing - ***Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages***						
EUR	1 137 000	SIEMENS	FLR	14/09/2066	**1 233 645**	**0.05**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***						
EUR	10 162 000	BG ENERGY CAPITAL PLC	3	16/11/2018	11 037 761	0.50
EUR	4 500 000	ENI S.P.A.	4.25	03/02/2020	4 827 735	0.21
EUR	5 000 000	ENI S.P.A.	3.5	29/01/2018	5 242 950	0.23
EUR	1 000 000	ENI S.P.A.	5	28/01/2016	1 102 020	0.05
EUR	1 700 000	ENI S.P.A.	5.875	20/01/2014	1 806 709	0.08
EUR	6 890 000	PETROBRAS INTL FIN CO	4.875	07/03/2018	7 599 532	0.33
EUR	1 134 000	REPSOL INTL FINANCE	6.5	27/03/2014	1 194 737	0.05
EUR	1 300 000	REPSOL INTL FINANCE	4.25	12/02/2016	1 317 355	0.06
EUR	1 849 000	SHELL INTERNATIONAL FIN	4.5	09/02/2016	2 088 298	0.09
					36 217 097	**1.60**
Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***						
EUR	2 250 000	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	5.625	13/12/2017	2 759 828	0.12
EUR	2 489 000	MERCK	3.375	24/03/2015	2 657 157	0.12
EUR	10 000 000	PFIZER	4.75	03/06/2016	11 442 899	0.50
					16 859 884	**0.74**
Real-estate investment companies - ***Sociétés d'investissements immobiliers - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen***						
EUR	11 500 000	GECINA	4.5	19/09/2014	12 087 650	0.53
EUR	3 200 000	GECINA	4.25	03/02/2016	3 369 952	0.15
EUR	5 000 000	KLEPIERRE	4.25	16/03/2016	5 400 900	0.24
EUR	12 700 000	UNIBAIL	3	22/03/2019	13 427 583	0.59
					34 286 085	**1.51**
Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***						
EUR	4 050 000	PPR	3.125	23/04/2019	4 348 728	0.19
EUR	4 104 000	PPR	8.625	03/04/2014	4 596 316	0.20
					8 945 044	**0.39**
Software - ***Logiciels - Software - Software - Software - Software***						
EUR	1 750 000	AMADEUS CAP MARKT	4.875	15/07/2016	**1 866 305**	**0.08**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***						
EUR	8 208 000	AMERICA MOVIL S.A.	3.75	28/06/2017	9 070 907	0.40
EUR	11 950 000	AMERICA MOVIL S.A.	3	12/07/2021	12 456 680	0.55

EUR	2 799 000	BRITISH TELECOM	6.125	11/07/2014	3 065 829	0.14
EUR	4 300 000	DEUTSCHE TELEKOM	6	20/01/2017	5 156 474	0.23
EUR	2 000 000	DEUTSCHE TELEKOM	4.25	16/03/2020	2 321 740	0.10
EUR	10 000 000	DEUTSCHE TELEKOM	5.75	14/04/2015	11 210 600	0.49
EUR	5 000 000	EUTELSAT	5	14/01/2019	5 805 950	0.26
EUR	10 250 000	EUTELSAT	4.125	27/03/2017	11 322 458	0.50
EUR	12 159 000	FRANCE TELECOM	5.630	22/05/2018	14 864 984	0.65
EUR	11 900 000	FRANCE TELECOM	3	15/06/2022	12 578 895	0.55
EUR	4 181 000	KONINKLIJKE KPN	6.5	15/01/2016	4 869 987	0.21
EUR	4 000 000	KONINKLIJKE KPN NV	3.25	01/02/2021	4 111 480	0.18
EUR	2 549 000	KONINKLIJKE KPN NV	6.25	04/02/2014	2 741 118	0.12
EUR	5 000 000	TDC	4.375	23/02/2018	5 688 300	0.25
EUR	5 448 000	TDC	5.875	16/12/2015	6 247 984	0.28
EUR	2 900 000	TELECOM ITALIA	7	20/01/2017	3 149 371	0.14
EUR	11 650 000	TELECOM ITALIA	4.625	15/06/2015	11 978 297	0.53
EUR	4 550 000	TELECOM ITALIA	6.125	14/12/2018	4 704 291	0.21
EUR	5 180 000	TELEFONICA	4.375	02/02/2016	5 084 429	0.22
EUR	5 000 000	TELEFONICA	4.967	03/02/2016	4 962 450	0.22
EUR	4 600 000	TELEFONICA EMISIONES S.A.U	3.406	24/03/2015	4 521 340	0.20
EUR	3 600 000	TELEFONICA EMISIONES S.A.U	5.496	01/04/2016	3 642 120	0.16
EUR	8 600 000	TELEFONICA EMISIONES S.A.U.	4.674	07/02/2014	8 752 392	0.39
EUR	1 100 000	TELIASONERA AB	4.25	18/02/2020	1 277 034	0.06
EUR	1 690 000	TELIASONERA AB	4.75	07/03/2017	1 949 956	0.09
EUR	5 000 000	TELSTRA CORP	3.5	21/09/2022	5 523 400	0.24
EUR	5 000 000	VODAFONE GROUP	5.375	06/06/2022	6 396 250	0.28
					173 454 716	**7.65**
Water - ***Eau - Acqua - Water - Wasserversorger - Water***						
EUR	1 250 000	SUEZ	6.25	08/04/2019	1 594 513	0.07
EUR	2 759 000	VEOLIA	4.375	16/01/2017	3 094 963	0.14
EUR	3 020 000	VEOLIA	5.375	28/05/2018	3 534 880	0.16
EUR	1 501 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	4.375	11/12/2020	1 693 894	0.07
EUR	3 000 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	4.247	06/01/2021	3 346 770	0.15
EUR	4 151 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	6.75	24/04/2019	5 251 803	0.23
					18 516 823	**0.82**
TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties***					**2 037 736 132**	**89.81**

Securities lending - *Prêts de titres - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen*

Bonds - ***Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties***						
Aerospace / Defense - ***Aérospatiale/Défense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie***						
EUR	500 000	SAFRAN	4	26/11/2014	522 460	0.02
EUR	500 000	THALES SA	2.75	19/10/2016	523 320	0.03
					1 045 780	**0.05**
Automotive-parts & equipment - ***Automobile-pièces et équipements - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen***						
EUR	700 000	VALEO	5.75	19/01/2017	**783 244**	**0.03**
Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***						
EUR	1 200 000	ABN AMRO BANK	FLR	22/06/2015	1 094 904	0.05
EUR	1 000 000	BBVA SENIOR FINANCE	3	22/08/2013	992 700	0.04
EUR	500 000	BBVA SENIOR FINANCE	3.875	06/08/2015	483 275	0.02
EUR	500 000	BPCE	FLR	PERP	550 000	0.02
EUR	1 400 000	CMA	5.375	22/04/2014	1 495 494	0.07
EUR	3 000 000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	4.75	15/07/2016	3 376 950	0.15
EUR	1 000 000	CREDIT AGRICOLE LONDON	3	20/07/2015	1 043 090	0.05
EUR	3 600 000	CREDIT AGRICOLE SA	3.875	13/02/2019	3 807 756	0.17
EUR	1 000 000	HSBC BANK	3.125	15/11/2017	1 079 750	0.05
EUR	250 000	LLOYDS TSB CAPITAL	FLR	05/03/2018	226 250	0.01
EUR	1 000 000	RABOBANK	4	11/01/2022	1 109 550	0.05
EUR	2 900 000	RABOBANK NEDERLAND	4.75	31/12/2012	3 327 750	0.15
EUR	1 000 000	RBS GROUP	4.75	04/01/2014	1 040 190	0.05
EUR	4 000 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	5.75	21/05/2014	4 279 440	0.19
EUR	1 800 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	4.35	23/01/2017	1 610 964	0.07
EUR	2 700 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	4.25	11/05/2016	2 891 619	0.13
EUR	5 000 000	SKANDINAVIA ENSKILDA BANKEN	3.875	12/04/2017	5 503 200	0.24
EUR	8 000 000	SOCIETE GENERALE	4.75	02/03/2021	8 812 160	0.38
EUR	4 200 000	SOCIETE GENERALE	3.125	21/09/2017	4 390 428	0.19
EUR	1 000 000	UBS LONDON	3.125	18/01/2016	1 057 400	0.05
EUR	1 000 000	UNICREDIT	4.875	07/03/2017	980 630	0.04
					49 153 500	**2.17**

Beverages - *Boissons - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken*						
EUR	700 000	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	4	26/04/2018	801 500	0.04
EUR	1 100 000	PERNOD RICARD	4.875	18/03/2016	1 221 891	0.05
					2 023 391	**0.09**
Commercial services - *Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten*						
EUR	1 100 000	AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE	7.5	12/01/2015	1 252 262	0.06
EUR	1 000 000	COFIROUTE	5.875	09/10/2016	1 173 670	0.05
					2 425 932	**0.11**
Domestic appliances - *Equipements domestiques - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur*						
EUR	500 000	ST GOBAIN	3.625	15/06/2021	515 820	0.02
EUR	1 800 000	ST GOBAIN	4.875	31/05/2016	2 014 110	0.09
					2 529 930	**0.11**
Electrical components & equipment - *Composants électriques et équipements - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen*						
EUR	2 200 000	LEGRAND	3.375	19/04/2022	**2 354 066**	**0.10**
Electricity - *Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit*						
EUR	1 700 000	ELIA SYSTEM OPERATOR	5.625	22/04/2016	1 954 235	0.08
EUR	1 000 000	EON INTL. FINANCE	4.125	31/12/2012	1 024 490	0.05
					2 978 725	**0.13**
Energy - Alternative sources - *Energie-sources de substitution - Energie-Fonti alternative - Energie-vervangingsbronnen - Alternative Energiequellen - Energie-vervangingsbronnen*						
EUR	1 000 000	AREVA	4.625	05/10/2017	**1 060 000**	**0.05**
Engineering and construction - *Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie*						
EUR	100 000	BOUYGUES	4	12/02/2018	110 068	0.00
EUR	1 100 000	LINDE FINANCE	FLR	14/07/2066	1 265 000	0.06
EUR	3 100 000	VINCI	4.125	20/02/2017	3 438 706	0.15
					4 813 774	**0.21**
Food - *Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding*						
EUR	800 000	CARREFOUR	5.375	12/06/2015	889 088	0.04
EUR	500 000	CASINO GUICHARD-PERRACHON	4.481	12/11/2018	559 905	0.02
EUR	1 300 000	DANONE	2.5	29/09/2016	1 381 510	0.06
EUR	4 204 000	TESCO	3.375	02/11/2018	4 631 925	0.21
					7 462 428	**0.33**
Gas - *Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas*						
EUR	500 000	SNAM	4.375	11/07/2016	**521 395**	**0.02**
Insurance - *Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen*						
EUR	1 000 000	AEGON	3	18/07/2017	1 050 510	0.05
EUR	1 000 000	ELM BV (SWISS REIN CO)	FLR	PERP	907 500	0.04
EUR	1 700 000	MUNICH RE	FLR	26/05/2041	1 784 116	0.07
					3 742 126	**0.16**
Internet - *Internet - Internet - Internet - Internet - Internet*						
EUR	1 000 000	ILLIAD	4.875	01/06/2016	**1 077 130**	**0.05**
Metalworking/Hardware - *Travail des métaux/Matériel - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal*						
EUR	6 100 000	VALLOUREC SA	4.25	14/02/2017	**6 616 365**	**0.29**
Miscellaneous equipment-tools - *Equipements-outillage divers - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen*						
EUR	2 900 000	ALSTOM	3.875	02/03/2016	**3 115 441**	**0.14**
Miscellaneous financial services - *Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten*						
EUR	500 000	BANQUE PSA FINANCE	3.5	17/01/2014	493 750	0.02
EUR	3 800 000	BARRY CALLEBAUT	6	13/07/2017	4 463 898	0.20
EUR	1 000 000	CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER FRANCE	3.75	10/03/2014	960 000	0.04
EUR	7 400 000	GOLDMAN SACHS	5.125	16/10/2014	7 849 402	0.34
EUR	2 200 000	HSBC	3.375	20/01/2017	2 412 828	0.11
EUR	1 600 000	IBERDROLA	4.625	07/04/2017	1 568 144	0.07
EUR	1 100 000	MORGAN STANLEY	4	17/11/2015	1 129 513	0.05
EUR	1 000 000	RCI BANQUE	4	02/12/2013	1 025 500	0.05
EUR	2 900 000	RCI BANQUE	5.625	13/03/2015	3 116 224	0.14
EUR	300 000	VOLKSWAGEN LEASING	2.25	10/11/2014	310 059	0.01
					23 329 318	**1.03**
Oil and Gas - *Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas*						
EUR	1 000 000	ENI S.P.A.	5	28/01/2016	1 102 020	0.05
EUR	1 000 000	ENI S.P.A.	3.5	29/01/2018	1 048 590	0.05
EUR	2 000 000	ENI S.P.A.	5.875	20/01/2014	2 125 540	0.09
					4 276 150	**0.19**
Retail trade - *Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel*						
EUR	900 000	PPR	3.125	23/04/2019	**966 384**	**0.04**

Software - ***Logiciels - Software - Software - Software - Software***						
EUR	1 000 000	AMADEUS CAP MARKT	4.875	15/07/2016	**1 066 460**	**0.05**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***						
EUR	900 000	KONINKLIJKE KPN	6.5	15/01/2016	1 048 311	0.05
EUR	1 800 000	TDC	5.875	16/12/2015	2 064 312	0.09
EUR	500 000	TELECOM ITALIA	4.625	15/06/2015	514 090	0.02
EUR	1 900 000	TELECOM ITALIA	7	20/01/2017	2 063 381	0.09
EUR	1 000 000	TELECOM ITALIA	6.125	14/12/2018	1 033 910	0.05
EUR	2 900 000	TELIASONERA AB	4.25	18/02/2020	3 366 726	0.14
					10 090 730	**0.44**
TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties***					**131 432 269**	**5.79**
TOTAL SECURITIES LENDING - ***Total prêts de titres - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten***					**131 432 269**	**5.79**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***					**2 169 168 401**	**95.60**
Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***						
EUR	39 917.33	BNP PARIBAS OBLI CREDIT			11 946 857	0.53
EUR	900.00	BNPP FLEXI I EURO FOCUS CORP I			9 349 056	0.41
					21 295 913	**0.94**
TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***					**21 295 913**	**0.94**
Units of other transferable securities - ***Unités d'autres titres transférables - Quote di altri valori mobiliari - Eenheden van andere verhandelbare effecten - Anteile anderer übertragbarer Wertpapiere - Eenheden van andere verhandelbare effecten***						
USD	46.23	BNP PARIBAS HILAL INCOME I			4 820 920	0.21
EUR	72.00	BNPP CREDIT-ECHEANCE 2014 C			8 698 226	0.39
					13 519 146	**0.60**
TOTAL UNITS OF OTHER TRANSFERABLE SECURITIES - ***Total unités d'autres titres transférables - Total quote di altri valori mobiliari - Totaal eenheden van andere verhandelbare effecten - Anteile anderer übertragbarer Wertpapiere insgesamt - Totaal eenheden van andere verhandelbare effecten***					**13 519 146**	**0.60**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***					**2 203 983 460**	**97.14**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency *Devise* *Valuta* *Valuta* *Währung* *Valuta*	Position *Position* *Posizione* *Positie* *Position* *Positie*	Quantity *Quantité* *Quantità* *Hoeveelheid* *Stückzahl* *Hoeveelheid*	Name *Dénomination* *Denominazione* *Benaming* *Bezeichnung* *Benaming*	Valuation price *Cours d'évaluation* *Corso di valutazione* *Waarderingskoers* *Bewertungskurs* *Waarderingskoers*	Unrealized gains/losses EUR *+/- values latentes* EUR *+/- valenze latenti* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR	Commitments in foreign currency *Engagements en devises* *Impegni in valuta* *Engagementen in valuta* *Verpflichtungen in Fremdwährungen* *Engagementen in valuta*
EUR	P	370	EURO-BOBL 09/12	127.620	19 500	47 219 400
EUR	P	259	EURO-BUND 09/12	144.020	(15 740)	37 301 180
EUR	P	176	EURO-SCHATZ 09/12	110.865	14 080	19 512 240
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**17 840**	

A total amount of EUR 1 710 150 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de EUR 1 710 150 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di EUR 1 710 150 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van EUR 1 710 150 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von EUR 1 710 150 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van EUR 1 710 150 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Forward foreign-exchange contracts as at - ***Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per*** **31/08/2012**

Currencies bought *Devises achetées* *Valute acquistate* *Gekochte valuta's* *Gekaufte Währungen* *Gekochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Currencies sold *Devises vendues* *Valute vendute* *Verkochte valuta's* *Verkaufte Währungen* *Verkochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Unrealized gains/losses EUR *+/- values latentes* EUR *+/- valenze latenti* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR	Liability EUR *Engagement* EUR *Impegno* EUR *Engagement* EUR *Obligo* EUR *Engagement* EUR	Maturity *Echéance* *Scadenza* *Vervaldag* *Fälligkeit* *Vervaldag*
EUR	4 455 350	USD	5 500 000	92 537	4 455 350	13/09/2012
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**92 537**	**4 455 350**	

Credit default swaps as at - ***Credit default swaps au - Credit Default Swap al - Credit default swaps per - Credit Default Swaps zum - Credit default swaps per*** **31/08/2012**

Hedging purchase/sale *Achat / Vente de protection* *Acquisto/Vendita di protezione* *Aan-/verkoop van bescherming* *Sicherungskauf/ -verkauf* *Aan-/verkoop van bescherming*	Nominal value lent Nominal value borrowed *Nominal prêteur* *Nominal emprunteur* *Nominale prestatore* *Nominale mutuatario* *Nominale waarde lener* *Nominale waarde ontlener* *Nominalbetrag aktiv* *Nominalbetrag passiv* *Nominale waarde lener* *Nominale waarde ontlener*	Currency *Devise* *Valuta* *Valuta* *Währung* *Valuta*	Premium (%) *Prime (%)* *Premio (%)* *Premie (%)* *Prämie (%)* *Premie (%)*	Counterparty Underlying *Contrepartie* *Sous-jacent* *Contropartita* *Valore sottostante* *Tegenpartij* *Onderliggend* *Gegenpartei* *Basisobjekt* *Tegenpartij* *Onderliggend*	Hidden result EUR *Résultat latent* EUR *Risultato latente* EUR *Latent resultaat* EUR *Latentes Ergebnis* EUR *Latent resultaat* EUR	Maturity *Echéance* *Scadenza* *Vervaldag* *Fälligkeit* *Vervaldag*
Sale	5 000 000	EUR	1	BNP PARIBAS (LONDON) HOLCIM FINANCE	(140 009)	20/06/2016
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**(140 009)**	

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					EUR	

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

Bonds - *Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties*						
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*						
EUR	16 000 000	ABN AMRO BANK NV	3.375	19/05/2014	16 844 160	1.73
EUR	3 000 000	ALLIED IRISH BANKS P.L.C.	3.25	04/02/2013	2 981 250	0.31
EUR	24 500 000	DEXIA CREDIT LOCAL	2.625	21/01/2014	24 897 390	2.57
EUR	2 803 000	DEXIA CREDIT LOCAL	FLR	19/02/2013	2 791 424	0.29
EUR	6 040 000	DUESSELDORFER HYPOBANK	1.875	13/12/2013	6 165 874	0.63
EUR	5 000 000	ING BANK	3.375	03/03/2014	5 228 500	0.54
EUR	6 050 000	KFW	2	07/09/2016	6 414 089	0.66
EUR	10 000 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	3.875	21/01/2019	11 695 800	1.20
EUR	17 000 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU (CV)	3.25	27/06/2013	17 413 950	1.79
EUR	6 000 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU (CV)	4.375	04/07/2018	7 150 860	0.74
EUR	2 800 000	LANDWIRTSHAFTLICHE RENTENBANK	4.375	27/11/2017	3 304 336	0.34
EUR	1 705 000	NIBC BANK N.V.	3.5	07/04/2014	1 791 409	0.18
EUR	5 300 000	NORDRHEIN WEST BANK	4.25	14/05/2013	5 446 227	0.56
					112 125 269	**11.54**
Miscellaneous financial services - *Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten*						
EUR	2 200 000	IRISH LIFE & PERMANENT	4	10/03/2015	2 095 500	0.22
EUR	1 486 000	LEASEPLAN CORPORATION N.V.	3.25	22/05/2014	1 560 345	0.16
EUR	19 500 000	UNEDIC	1.75	27/02/2015	20 108 790	2.07
					23 764 635	**2.45**
Multinationals - *Multinationales - Multinazionali - Multinationaal - Multinationale Unternehmen - Multinationaal*						
EUR	6 000 000	FMS WERTMANAGEMENT	1.625	22/02/2017	6 228 180	0.64
EUR	700 000	FMS WERTMANAGEMENT	2.75	03/06/2016	756 399	0.08
					6 984 579	**0.72**
Sovereign countries - *Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen*						
EUR	878 340	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	3.25	28/09/2016	956 459	0.10
EUR	8 700 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	4.25	28/09/2022	9 994 125	1.03
EUR	12 837 387	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	3.75	28/09/2015	14 030 108	1.44
EUR	10 000 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	3	28/09/2019	10 663 000	1.10
EUR	9 000 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	3.5	28/03/2015	9 671 490	1.00
EUR	1 300 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	4	28/03/2032	1 425 814	0.15
EUR	10 000 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	4	28/03/2017	11 246 400	1.16
EUR	4 187 296	BELGIQUE -EMPRUNT D'ETAT-	5	28/03/2035	5 256 103	0.54
EUR	12 000 000	BMT CADES	1.875	16/02/2015	12 405 960	1.28
EUR	8 300 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3.25	04/07/2042	10 456 838	1.08
EUR	2 866 840	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	5.625	04/01/2028	4 303 873	0.44
EUR	22 200 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3.75	04/01/2019	26 413 116	2.71
EUR	9 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	6.25	04/01/2024	13 444 650	1.38
EUR	11 843 659	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	5.5	04/01/2031	18 198 138	1.87
EUR	3 339 905	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4	04/01/2037	4 566 718	0.47
EUR	9 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3.5	12/04/2013	9 191 160	0.95
EUR	1 513 079	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4.75	04/07/2028	2 104 874	0.22
EUR	5 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3.75	04/01/2017	5 751 200	0.59
EUR	2 628 468	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4.25	04/07/2039	3 796 454	0.39
EUR	4 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	1.75	04/07/2022	4 152 840	0.43
EUR	3 582 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	2	04/01/2022	3 816 442	0.39
EUR	672 931	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3.75	04/07/2013	694 014	0.07
EUR	4 285 714	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4.25	04/07/2014	4 623 686	0.48
EUR	350 192	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED	FLR	15/04/2016	438 454	0.05

EUR	16 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED	2.25	15/04/2013	18 253 621	1.88
EUR	1 144 500	EFSF	1	12/03/2014	1 157 273	0.12
EUR	542 279	EFSF	zc	12/09/2012	542 279	0.06
EUR	1 144 500	EFSF	0.4	12/03/2013	1 146 034	0.12
EUR	9 000 000	FINLAND	3.5	15/04/2021	10 475 910	1.08
EUR	743 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3.25	25/10/2021	816 817	0.08
EUR	74 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3	25/04/2022	79 406	0.01
EUR	12 100 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4	25/04/2018	13 970 660	1.44
EUR	4 000 000	FRANCE- EMPRUNT D'ETAT - OAT	5.5	25/04/2029	5 409 480	0.56
EUR	9 605 344	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4.75	25/04/2035	12 343 443	1.27
EUR	262 611	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4	25/10/2038	306 412	0.03
EUR	2 500 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4	25/10/2014	2 705 750	0.28
EUR	6 003	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3.25	25/04/2016	6 592	0.00
EUR	10 675 206	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4.25	25/10/2018	12 521 056	1.29
EUR	2 200 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4.5	25/04/2041	2 787 444	0.29
EUR	12 219 862	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4.25	25/04/2019	14 370 313	1.48
EUR	4 804 034	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4	25/04/2060	5 704 550	0.59
EUR	157 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3.5	25/04/2020	176 846	0.02
EUR	4 153 635	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	8.25	25/04/2022	6 411 800	0.66
EUR	6 100 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4.25	25/10/2017	7 091 372	0.73
EUR	9 301 411	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	6	25/10/2025	12 847 109	1.32
EUR	100 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3.5	25/04/2026	109 768	0.01
EUR	8 175 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT- OAT	5.75	25/10/2032	11 670 794	1.20
EUR	2	HELLENIC REPUBLIC	FLR	24/02/2042	0	0.00
EUR	4 806 900	HELLENIC REPUBLIC	FLR	15/10/2042	24 996	0.00
EUR	14 000	KINGDOM OF SPAIN	5.75	30/07/2032	11 780	0.00
EUR	5 330 000	KINGDOM OF SPAIN	4.65	30/07/2025	4 182 451	0.43
EUR	2 500 000	KINGDOM OF SPAIN	5.85	31/01/2022	2 330 600	0.24
EUR	3 000 000	KINGDOM OF SPAIN	3,8	31/01/2017	2 794 590	0.29
EUR	21 300 000	KINGDOM OF SPAIN	4.25	31/10/2016	20 350 659	2.08
EUR	18 755 000	KINGDOM OF SPAIN	5.5	30/04/2021	17 165 139	1.77
EUR	1 300 000	KINGDOM OF SPAIN	3.15	31/01/2016	1 225 705	0.13
EUR	15 635 000	KINGDOM OF SPAIN	4.2	31/01/2037	10 165 252	1.05
EUR	16 500 000	KINGDOM OF SPAIN	5.5	30/07/2017	16 302 000	1.68
EUR	8 400 000	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT	4	15/07/2019	9 948 792	1.02
EUR	3 500 000	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -	5,5	15/01/2028	5 022 780	0.52
EUR	3 742 211	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -	7.5	15/01/2023	5 771 275	0.59
EUR	2 399 195	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -	3.5	15/07/2020	2 780 427	0.29
EUR	37 069	NETHERLAND PRINC STRIP	zc	15/01/2023	30 363	0.00
EUR	1 000 000	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.25	15/07/2021	1 141 060	0.12
EUR	2 565 000	REPUBLIC OF ITALY	4	01/02/2017	2 526 653	0.26
EUR	19 172 000	REPUBLIC OF ITALY	5.25	01/08/2017	19 654 943	2.02
EUR	5 604 000	REPUBLIC OF ITALY	5.75	25/07/2016	5 760 127	0.59
EUR	7 000 000	REPUBLIC OF ITALY	3.5	01/06/2014	7 095 690	0.73
EUR	5 000 000	REPUBLIC OF ITALY	5	01/03/2025	4 590 550	0.47
EUR	14 100 000	REPUBLIC OF ITALY	5.75	01/02/2033	13 430 814	1.38
EUR	17 213 000	REPUBLIC OF ITALY	6	01/05/2031	16 981 313	1.75
EUR	12 000 000	REPUBLIC OF ITALY	4.25	01/03/2020	11 195 400	1.15
EUR	30 000 000	REPUBLIC OF ITALY	2.5	01/03/2015	29 439 000	3.02
EUR	30 900 000	REPUBLIC OF ITALY	4.75	01/06/2017	30 907 110	3.17
EUR	13 000 000	REPUBLIC OF ITALY	4.75	15/09/2016	13 197 210	1.36
EUR	284 496	REPUBLIC OF ITALY	7.25	01/11/2026	315 804	0.03
EUR	476 000	REPUBLIC OF ITALY	4.5	01/03/2026	414 601	0.04
EUR	6 100 000	REPUBLIC OF ITALY	4	01/09/2020	5 559 235	0.57
EUR	8 147 000	REPUBLIC OF ITALY	4.75	01/08/2023	7 479 190	0.77
EUR	18 997 000	REPUBLIC OF ITALY	4.5	01/03/2019	18 330 205	1.89
EUR	8 908 000	REPUBLIC OF ITALY	4.5	01/02/2020	8 460 462	0.87
EUR	8 700 000	REPUBLIC OF ITALY	5	01/08/2039	7 418 751	0.76
EUR	1 077 000	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	4.15	15/03/2037	1 339 293	0.14
EUR	212 000	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	4.3	15/09/2017	247 455	0.03
EUR	8 439 000	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	3.5	15/09/2021	9 608 223	0.99
EUR	7 003 000	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	4	15/09/2016	7 958 559	0.82
EUR	6 236 000	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	3.9	15/07/2020	7 268 557	0.75
					656 933 659	**67.61**

TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties***	**799 808 142**	**82.32**

Securities lending - *Prêts de titres - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen*

Bonds - *Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties*						
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*						
EUR	4 200 000	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK	4.375	27/11/2017	4 956 504	0.51
EUR	1 251 000	NIBC BANK N.V.	3.5	07/04/2014	1 314 401	0.14
					6 270 905	**0.65**
Miscellaneous financial services - *Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten*						
EUR	1 800 000	IRISH LIFE PEMANENT	4	10/03/2015	1 714 500	0.18
EUR	5 714 000	LEASEPLAN CORPORATION N.V.	3.25	22/05/2014	5 999 871	0.61
					7 714 371	**0.79**
Sovereign countries - *Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen*						
EUR	5 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	2.25	04/09/2021	5 451 200	0.56
EUR	7 818 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	2	04/01/2022	8 329 688	0.86
EUR	10 714 286	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4.25	04/07/2014	11 559 214	1.19
EUR	4 649 808	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED	FLR	15/04/2016	5 821 738	0.60
EUR	8 457 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3.25	25/10/2021	9 297 203	0.96
EUR	18 221 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3.25	25/04/2016	20 008 297	2.05
EUR	325 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	5.75	25/10/2032	463 977	0.05
EUR	4 343 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3.5	25/04/2020	4 891 999	0.50
EUR	7 200 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3.5	25/04/2026	7 903 296	0.81
EUR	9 926 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3	25/04/2022	10 651 194	1.10
EUR	3 000 000	FRANCE- EMPRUNT D'ETAT - OAT	4.25	25/10/2017	3 487 560	0.36
EUR	486 000	KINGDOM OF SPAIN	5.75	30/07/2032	408 935	0.04
EUR	6 024 000	REPUBLIC OF ITALY	4.5	01/03/2026	5 246 964	0.54
EUR	6 935 000	REPUBLIC OF ITALY	4	01/02/2017	6 831 322	0.70
EUR	5 000 000	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	4.3	15/07/2014	5 395 750	0.56
EUR	12 488 000	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	4.3	15/09/2017	14 576 493	1.50
					120 324 830	**12.38**
TOTAL BONDS - *Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties*					**134 310 106**	**13.82**
TOTAL SECURITIES LENDING - *Total prêts de titres - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten*					**134 310 106**	**13.82**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - *Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt*					**934 118 248**	**96.14**
Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - *Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010*						
EUR	0.71	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS			**100**	**0.00**
TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - *Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010*					**100**	**0.00**
Derivative markets - *Marchés dérivés - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten*						
Options - *Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties*						
Miscellaneous - *Divers - Varie - Varia - Verschiedene - Varia*						
EUR	421	EURO-BUND CALL 145.5 1012			(52 620)	(0.01)

EUR	323	EURO-BUND PUT 138 1012	(73 540)	0.00
			(126 160)	**(0.01)**
TOTAL OPTIONS - ***Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties***			**(126 160)**	**(0.01)**
TOTAL DERIVATIVE MARKETS - ***Total marchés dérivés - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten***			**(126 160)**	**(0.01)**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**933 992 188**	**96.13**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency ***Devise*** ***Valuta*** ***Währung*** ***Valuta***	**Position** ***Position*** ***Posizione*** ***Positie*** ***Position*** ***Positie***	**Quantity** ***Quantité*** ***Quantità*** ***Hoeveelheid*** ***Stückzahl*** ***Hoeveelheid***	**Name** ***Dénomination*** ***Denominazione*** ***Benaming*** ***Bezeichnung*** ***Benaming***	**Valuation price** ***Cours d'évaluation*** ***Corso di valutazione*** ***Waarderingskoers*** ***Bewertungskurs*** ***Waarderingskoers***	**Unrealized gains/losses** **EUR** ***+/- values latentes*** **EUR** ***+/- valenze latenti*** **EUR** ***latente meer-/minderwaarden*** **EUR** ***Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste*** **EUR** ***latente meer-/minderwaarden*** **EUR**	**Commitments in foreign currency** ***Engagements en devises*** ***Impegni in valuta*** ***Engagementen in valuta*** ***Verpflichtungen in Fremdwährungen*** ***Engagementen in valuta***
EUR	S	114	EURO-BOBL 09/12	127.620	(88 920)	(14 548 680)
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**(88 920)**	

A total amount of EUR 165 069 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de EUR 165 069 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di EUR 165 069 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van EUR 165 069 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von EUR 165 069 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van EUR 165 069 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					EUR	

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

Bonds - *Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties*

Sovereign countries - *Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen*

EUR	4 432 266	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	0.1	15/04/2023	4 792 007	3.05
EUR	7 620 979	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	0.75	15/04/2018	8 690 163	5.53
EUR	3 872 956	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED	1.75	15/04/2020	4 963 889	3.16
EUR	10 027 087	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED	FLR	15/04/2016	12 565 527	7.99
EUR	133 120	EFSF	1	12/03/2014	134 606	0.09
EUR	133 120	EFSF	0.4	12/03/2013	133 298	0.08
EUR	66 157	EFSF	zc	12/09/2012	66 157	0.04
EUR	2 211 526	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	0.25	25/07/2018	2 345 974	1.49
EUR	4 654 212	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN	0.45	25/07/2016	5 112 826	3.25
EUR	810	FRANCE- EMPRUNT D'ETAT - OAT	2,5	25/07/2013	992	0.00
EUR	3 666 493	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	1.85	25/07/2027	4 575 982	2.91
EUR	618 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3.5	25/04/2020	696 121	0.44
EUR	920 138	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4.5	25/04/2041	1 165 833	0.74
EUR	1 200 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT -	4.25	25/10/2023	1 422 636	0.90
EUR	10 833 774	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1.1	25/07/2022	12 516 833	7.96
EUR	5 638 977	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1.3	25/07/2019	6 625 329	4.21
EUR	8 883 046	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1.6	25/07/2015	11 313 692	7.19
EUR	6 305 975	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	2.1	25/07/2023	8 232 402	5.23
EUR	3 639 859	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1	25/07/2017	4 443 550	2.83
EUR	3 953 053	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	3.4	25/07/2029	7 143 272	4.54
EUR	5 189 862	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1.8	25/07/2040	7 413 368	4.71
EUR	7 669 406	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	3.15	25/07/2032	13 599 824	8.65
EUR	11 600 212	FRANCE-EMPRUNT D'ETAT-OAT INDEXED	2.25	25/07/2020	16 391 544	10.42
EUR	559 000	HELLENIC REPUBLIC	FLR	15/10/2042	2 907	0.00
					134 348 732	**85.41**

TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties*** **134 348 732** **85.41**

Securities lending - *Prêts de titres - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen*

Bonds - *Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties*

Sovereign countries - *Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen*

EUR	1 200 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED	FLR	15/04/2016	1 503 790	0.96
EUR	6 060 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED	1.75	15/04/2020	7 766 979	4.94
EUR	632 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3.5	25/04/2020	711 891	0.45
EUR	9 013 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1	25/07/2017	11 003 097	7.00

EUR	1 862 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	2.25	25/07/2020	2 631 077	1.67
					23 616 834	**15.02**

TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties*** **23 616 834** **15.02**

TOTAL SECURITIES LENDING - ***Total prêts de titres - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten*** **23 616 834** **15.02**

TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt*** **157 965 566** **100.43**

Derivative markets - ***Marchés dérivés - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten***

Options - ***Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties***

Miscellaneous - ***Divers - Varie - Varia - Verschiedene - Varia***

EUR	70	EURO-BUND CALL 145.5 1012	(8 750)	(0.01)
EUR	91	EURO-BUND PUT 138 1012	(38 290)	(0.02)
			(47 040)	**(0.03)**

TOTAL OPTIONS - ***Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties*** **(47 040)** **(0.03)**

TOTAL DERIVATIVE MARKETS - ***Total marchés dérivés - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten*** **(47 040)** **(0.03)**

TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*** **157 918 526** **100.40**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency *Devise* *Valuta* *Valuta* *Währung* *Valuta*	Position *Position* *Posizione* *Positie* *Position* *Positie*	Quantity *Quantité* *Quantità* *Hoeveelheid* *Stückzahl* *Hoeveelheid*	Name *Dénomination* *Denominazione* *Benaming* *Bezeichnung* *Benaming*	Valuation price *Cours d'évaluation* *Corso di valutazione* *Waarderingskoers* *Bewertungskurs* *Waarderingskoers*	Unrealized gains/losses EUR *+/- values latentes* EUR *+/- valenze latenti* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR	Commitments in foreign currency *Engagements en devises* *Impegni in valuta* *Engagementen in valuta* *Verpflichtungen in Fremdwährungen* *Engagementen in valuta*
EUR	S	15	EURO-BOBL 09/12	127.620	(8 590)	(1 914 300)
EUR	S	49	EURO-BUND 09/12	144.020	(80 790)	(7 056 980)
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**(89 380)**	

A total amount of EUR 113 631 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de EUR 113 631 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di EUR 113 631 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van EUR 113 631 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von EUR 113 631 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van EUR 113 631 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					EUR	

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

Bonds - ***Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties***

Automotive manufacturers - ***Constructeurs automobiles - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs***

EUR	3 120 000	BMW FINANCE	2.125	13/01/2015	**3 219 746**	**0.36**

Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***

EUR	10 000 000	ABN AMRO BANK	3.75	15/07/2014	10 613 400	1.20
EUR	3 000 000	ABN AMRO BANK NV	4	03/02/2015	3 184 620	0.36
EUR	19 750 000	ABN AMRO BANK NV	3.375	19/05/2014	20 792 010	2.35
EUR	700 000	ALLIED IRISH BANKS P.L.C.	3.25	04/02/2013	695 625	0.08
EUR	3 100 000	BANCO CAM SA	4.5	09/03/2017	2 849 830	0.32
EUR	3 000 000	BANCO SANTANDER SA	3.25	17/02/2015	2 968 110	0.34
EUR	4 000 000	BANKINTER SA	4.125	22/03/2017	3 731 800	0.42
EUR	6 500 000	BANQUE FEDERALE CREDIT MUTUEL	4.375	31/05/2016	7 106 645	0.80
EUR	8 000 000	BBVA	4.25	30/03/2015	8 027 360	0.91
EUR	5 000 000	BFCM	FLR	27/02/2014	4 978 200	0.56
EUR	3 000 000	BNP PARIBAS	FLR	15/07/2014	3 102 000	0.35
EUR	2 800 000	BNP PARIBAS	2.875	13/07/2015	2 919 756	0.33
EUR	2 500 000	BNP PARIBAS	2.875	27/11/2017	2 602 250	0.29
EUR	8 000 000	BNP PARIBAS PUBLIC SECTOR	3.625	16/06/2014	8 439 840	0.95
EUR	3 000 000	BPCE	2.75	16/02/2017	3 197 280	0.36
EUR	3 000 000	BPCE	3.625	12/05/2016	3 287 940	0.37
EUR	1 500 000	CAJA AHORROS DE VALENCIA	3.125	21/01/2015	1 426 890	0.16
EUR	200 000	CREDIT AGRICOLE	3.625	08/03/2016	212 042	0.02
EUR	1 000 000	CREDIT AGRICOLE	6	24/06/2013	1 039 730	0.12
EUR	19 500 000	DEXIA CREDIT LOCAL	2.625	21/01/2014	19 816 290	2.24
EUR	4 700 000	DNB BOLIGKREDITT AS	2.5	18/10/2016	5 016 216	0.57
EUR	4 000 000	DUESSELDORFER HYPOBANK	1.875	13/12/2013	4 083 360	0.46
EUR	5 000 000	FORTIS BANK	FLR	14/02/2018	4 725 000	0.53
EUR	6 250 000	HSBC	4.875	15/01/2014	6 587 313	0.74
EUR	4 000 000	HSBC HOLDINGS PLC	3.875	16/03/2016	4 344 840	0.49
EUR	4 000 000	ING BANK	3.375	03/03/2014	4 182 800	0.47
EUR	3 000 000	INTESA SANPAOLO	5.75	28/05/2018	2 640 000	0.30
EUR	30 050 000	KFW	2	07/09/2016	31 858 408	3.61
EUR	5 000 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	3.125	08/04/2016	5 487 300	0.62
EUR	5 000 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	3.125	15/06/2018	5 600 700	0.63
EUR	20 000 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	4.125	04/07/2017	23 292 000	2.63
EUR	7 000 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU (CV)	3.125	04/07/2016	7 712 460	0.87
EUR	8 000 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU (CV)	3.25	27/06/2013	8 194 800	0.92
EUR	9 000 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU (CV)	4.375	04/07/2018	10 726 290	1.21
EUR	2 100 000	LLOYDS TSB CAPITAL	4.5	15/09/2014	2 233 077	0.25
EUR	907 000	NIBC BANK N.V.	3.5	07/04/2014	952 967	0.11
EUR	3 000 000	RABOBANK	4.125	14/01/2020	3 353 220	0.38
EUR	3 000 000	RABOBANK NEDERLAND	4.375	05/05/2016	3 315 450	0.37
EUR	7 000 000	RABOBANK NEDERLAND	3.875	20/04/2016	7 601 370	0.86
EUR	5 700 000	ROYAL BANK OF CANADA	4.5	05/11/2012	5 739 331	0.65
EUR	6 500 000	SOCIETE GENERALE	4	20/04/2016	6 983 990	0.79
EUR	1 600 000	SOCIETE GENERALE SCF	4	07/07/2016	1 779 264	0.20
EUR	2 200 000	SOCIETE GENERALE SFH	2.875	14/03/2019	2 364 978	0.27
EUR	4 000 000	UBS LONDON	2.25	10/01/2017	4 236 800	0.48
					274 003 552	**30.94**

Construction materials - ***Matériaux de construction - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen***						
EUR	2 500 000	LAFARGE	4.25	23/03/2016	**2 575 000**	**0.29**
Domestic appliances - ***Equipements domestiques - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur***						
EUR	750 000	SAINT-GOBAIN	6	20/05/2013	773 985	0.09
EUR	2 500 000	ST GOBAIN	8.25	28/07/2014	2 838 125	0.32
					3 612 110	**0.41**
Electricity - ***Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit***						
EUR	1 600 000	NAT. GRID ELECT.	6.625	28/01/2014	1 730 832	0.19
EUR	1 300 000	VATTENFALL	5.75	05/12/2013	1 383 252	0.16
					3 114 084	**0.35**
Holding companies-diversified - ***Sociétés de holding diversifiées - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen***						
EUR	1 700 000	LVMH MOET HENNESSY VUITTON	3.375	07/04/2015	**1 812 931**	**0.20**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***						
EUR	8 000 000	BNP PARIBAS	4.75	28/05/2013	8 255 280	0.93
EUR	2 900 000	CAIXABANK	4	16/02/2017	2 708 310	0.31
EUR	9 400 000	CAIXABANK	5.125	27/04/2016	9 335 140	1.05
EUR	50 000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN	4.5	29/01/2016	55 948	0.01
EUR	7 100 000	CREDIT LOGEMENT	FLR	15/06/2017	6 341 010	0.72
EUR	4 000 000	CREDIT MUTUEL ARKEA HOME	2.5	16/06/2015	4 187 800	0.47
EUR	10 000 000	CRH - CAISSE DE REFINANCEMENT HABITAT-	2.6	26/04/2016	10 631 300	1.20
EUR	4 500 000	CRH-CAISSE REFINANCEMENT HABITAT-	4.1	25/10/2015	4 976 460	0.56
EUR	2 900 000	IRISH LIFE & PERMANENT	4	10/03/2015	2 762 250	0.31
EUR	2 414 000	LEASEPLAN CORPORATION N.V.	3.25	22/05/2014	2 534 772	0.29
EUR	31 500 000	UNEDIC	1.75	27/02/2015	32 483 430	3.66
EUR	4 000 000	VAUBAN MOBILIS.	3.75	29/07/2013	4 083 000	0.46
					88 354 700	**9.97**
Multinationals - ***Multinationales - Multinazionali - Multinationaal - Multinationale Unternehmen - Multinationaal***						
EUR	5 000 000	BEI	3.5	15/04/2016	5 528 000	0.62
EUR	2 600 000	FMS WERTMANAGEMENT	1.375	16/01/2015	2 669 550	0.30
EUR	700 000	FMS WERTMANAGEMENT	2.75	03/06/2016	756 399	0.09
EUR	12 000 000	FMS WERTMANAGEMENT	1.625	22/02/2017	12 456 360	1.41
					21 410 309	**2.42**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***						
EUR	2 800 000	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.1	07/10/2014	**2 945 264**	**0.33**
Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***						
EUR	1 250 000	PFIZER	4.75	03/06/2016	**1 430 363**	**0.16**
Real-estate investment companies - ***Sociétés d'investissements immobiliers - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen***						
EUR	1 900 000	KLEPIERRE	4	13/04/2017	**2 061 766**	**0.23**
Regions (central governments, provinces) - ***Régions (Etats, Provinces) - Regioni (Stati, province) - Regio's (staten, provincies) - Gebietskörperschaften (Staaten, Provinzen) - Regio's (staten, provincies)***						
EUR	7 500 000	C.E.E.	3.625	06/04/2016	8 354 850	0.95
EUR	423 000	C.E.E.	2.375	22/09/2017	457 216	0.05
EUR	3 000 000	C.E.E.	3.25	07/11/2014	3 205 470	0.36
					12 017 536	**1.36**
Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***						
EUR	6 000 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	3	28/09/2019	6 397 800	0.72
EUR	4 000 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	3.75	28/09/2015	4 371 640	0.49
EUR	19 000 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	3.5	28/03/2015	20 417 590	2.30
EUR	25 000 000	BMT CADES	1.875	16/02/2015	25 845 750	2.92
EUR	8 000 000	BMT CADES	FLR	02/02/2014	8 029 200	0.91
EUR	11 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3.75	04/01/2017	12 652 640	1.43
EUR	4 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	2.5	27/02/2015	4 251 560	0.48
EUR	10 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3.5	12/04/2013	10 212 400	1.15
EUR	7 714 286	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4.25	04/07/2014	8 322 634	0.94
EUR	30 132	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED	FLR	15/04/2016	37 726	0.00
EUR	5 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED	2.25	15/04/2013	5 704 257	0.64
EUR	1 800 000	CASSA DEPOSITI PRESTITI	4.25	14/09/2016	1 721 178	0.19
EUR	6 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3	25/04/2022	6 438	0.00
EUR	6 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3	25/10/2015	6 494 700	0.73
EUR	55 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3.25	25/04/2016	60 395	0.01
EUR	4 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1.6	25/07/2015	5 091 171	0.57
EUR	9 000 000	KINGDOM OF SPAIN	3.15	31/01/2016	8 485 650	0.96
EUR	2 000 000	KINGDOM OF SPAIN	3,8	31/01/2017	1 863 060	0.21

EUR	29 450 000	KINGDOM OF SPAIN	4.25	31/10/2016	28 137 414	3.19
EUR	10 000 000	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	15/01/2017	10 821 500	1.22
EUR	17 800 000	REPUBLIC OF ITALY	3	15/06/2015	17 599 038	1.99
EUR	32 300 000	REPUBLIC OF ITALY	4.75	15/09/2016	32 789 991	3.71
EUR	4 206 000	REPUBLIC OF ITALY	4	01/02/2017	4 143 120	0.47
EUR	8 000 000	REPUBLIC OF ITALY	5.25	01/08/2017	8 201 520	0.93
EUR	10 900 000	REPUBLIC OF ITALY	4.75	01/06/2017	10 902 508	1.23
EUR	3 396 000	REPUBLIC OF ITALY	5.75	25/07/2016	3 490 613	0.39
EUR	4 304 000	REPUBLIC OF ITALY	3.75	01/08/2016	4 242 754	0.48
EUR	488 000	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	4.3	15/09/2017	569 613	0.06
EUR	8 700 000	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	3.5	15/07/2015	9 515 712	1.07
EUR	11 000 000	SWEDISH EXPORT CREDIT CORP.	3.625	27/05/2014	11 546 700	1.30
					271 926 272	**30.69**
Group mortgage - ***Groupe crédit hypothécaire - Gruppo ipotecario - Hypotheekgroep - Konzernhypothekenbanken - Hypotheekgroep***						
EUR	2 000 000	OMEGA CAPITAL	FLR	20/06/2014	**1 941 328**	**0.22**

TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties*** **690 424 961** **77.93**

Securities lending - *Prêts de titres - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen*

Bonds - ***Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties***

Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***						
EUR	4 000 000	CAJA AHORROS DE VALENCIA	3.125	21/01/2015	3 805 040	0.43
EUR	8 800 000	CREDIT AGRICOLE	3.625	08/03/2016	9 329 848	1.06
EUR	2 049 000	NIBC BANK N.V.	3.5	07/04/2014	2 152 843	0.24
					15 287 731	**1.73**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***						
EUR	2 750 000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN	4.5	29/01/2016	3 077 140	0.35
EUR	1 000 000	IRISH LIFE PEMANENT	4	10/03/2015	952 500	0.11
EUR	9 286 000	LEASEPLAN CORPORATION N.V.	3.25	22/05/2014	9 750 579	1.10
					13 780 219	**1.56**
Multinationals - ***Multinationales - Multinazionali - Multinationaal - Multinationale Unternehmen - Multinationaal***						
EUR	3 600 000	FMS WERTMANAGEMENT	1.375	16/01/2015	**3 696 300**	**0.42**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***						
EUR	700 000	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.1	07/10/2014	**736 316**	**0.08**
Regions (central governments, provinces) - ***Régions (Etats, Provinces) - Regioni (Stati, province) - Regio's (staten, provincies) - Gebietskörperschaften (Staaten, Provinzen) - Regio's (staten, provincies)***						
EUR	3 877 000	C.E.E.	2.375	22/09/2017	4 190 611	0.47
EUR	1 500 000	C.E.E.	3.25	07/11/2014	1 602 735	0.18
					5 793 346	**0.65**
Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***						
EUR	19 285 714	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4.25	04/07/2014	20 806 585	2.35
EUR	4 969 868	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED	FLR	15/04/2016	6 222 466	0.70
EUR	19 945 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3.25	25/04/2016	21 901 404	2.46
EUR	7 994 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	3	25/04/2022	8 578 042	0.97
EUR	6 000 000	KINGDOM OF SPAIN	3.8	31/01/2017	5 589 180	0.63
EUR	18 794 000	REPUBLIC OF ITALY	4	01/02/2017	18 513 030	2.09
EUR	15 000 000	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	4.3	15/07/2014	16 187 250	1.83
EUR	6 512 000	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	4.3	15/09/2017	7 601 067	0.86
					105 399 024	**11.89**

TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties*** **144 692 936** **16.33**

TOTAL SECURITIES LENDING - ***Total prêts de titres - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten*** **144 692 936** **16.33**

TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt*** **835 117 897** **94.26**

Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

Negotiable debt securities - ***Titres de créances négociables - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten***						
Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***						
EUR	1 667 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	1.75	25/02/2017	1 737 304	0.20
EUR	1 193 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	2	12/07/2015	1 252 074	0.14
					2 989 378	**0.34**
TOTAL NEGOTIABLE DEBT SECURITIES - ***Total titres de créances négociables - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen***					**2 989 378**	**0.34**

Securities lending - *Prêts de titres - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen*

Negotiable debt securities - ***Titres de créances négociables - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten***						
Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***						
EUR	8 333 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	1.75	25/02/2017	8 684 439	0.98
EUR	7 807 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	2	12/07/2015	8 193 579	0.92
					16 878 018	**1.90**
TOTAL NEGOTIABLE DEBT SECURITIES - ***Total titres de créances négociables - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen***					**16 878 018**	**1.90**
TOTAL SECURITIES LENDING - ***Total prêts de titres - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten***					**16 878 018**	**1.90**
TOTAL MONEY-MARKET INSTRUMENTS AS REFERRED TO IN ARTICLE 41(1) h) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***					**19 867 396**	**2.24**

Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***						
EUR	534.78	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS			**75 254**	**0.01**
TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***					**75 254**	**0.01**

Derivative markets - ***Marchés dérivés - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten***

Options - ***Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties***						
Miscellaneous - ***Divers - Varie - Varia - Verschiedene - Varia***						
EUR	379	EURO-BUND CALL 145.5 1012			(47 370)	(0.01)

EUR	290	EURO-BUND PUT 138 1012	(66 030)	0.00
			(113 400)	**(0.01)**
TOTAL OPTIONS - ***Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties***			**(113 400)**	**(0.01)**
TOTAL DERIVATIVE MARKETS - ***Total marchés dérivés - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten***			**(113 400)**	**(0.01)**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**854 947 147**	**96.50**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency / Devise / Valuta / Valuta / Währung / Valuta	Position / Position / Posizione / Positie / Position / Positie	Quantity / Quantité / Quantità / Hoeveelheid / Stückzahl / Hoeveelheid	Name / Dénomination / Denominazione / Benaming / Bezeichnung / Benaming	Valuation price / Cours d'évaluation / Corso di valutazione / Waarderingskoers / Bewertungskurs / Waarderingskoers	Unrealized gains/losses EUR / +/- values latentes EUR / +/- valenze latenti EUR / latente meer-/minderwaarden EUR / Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste EUR / latente meer-/minderwaarden EUR	Commitments in foreign currency / Engagements en devises / Impegni in valuta / Engagementen in valuta / Verpflichtungen in Fremdwährungen / Engagementen in valuta
EUR	P	50	EURO-BOBL 09/12	127.620	6 000	6 381 000
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**6 000**	

A total amount of EUR 78 337 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de EUR 78 337 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di EUR 78 337 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van EUR 78 337 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von EUR 78 337 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van EUR 78 337 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Interest-rate swap contracts as at - ***Contrats de swaps de taux au - Contratti swap su tassi d'interesse al - Renteswapcontracten per - Zinsswaps zum - Renteswapcontracten per*** **31/08/2012**

Nominal value lent / Nominal value borrowed / Nominale prestatore / Nominale mutuatario / Nominale waarde lener / Nominale waarde ontlener / Nominalbetrag aktiv / Nominalbetrag passiv / Nominale waarde lener / Nominale waarde ontlener	Currency / Devise / Valuta / Valuta / Währung / Valuta	Rate receivable / Rate payable / Taux à recevoir / Taux à verser / Tassi attivi / Tassi passivi / Te ontvangen rente / Te storten rente / Satz für Zinsforderung / Satz für Zinsverpflichtung / Te ontvangen rente / Te storten rente	Counterparty / Underlying / Contrepartie / Sous-jacent / Contropartita / Valore sottostante / Tegenpartij / Onderliggend / Gegenpartei / Basisobjekt / Tegenpartij / Onderliggend	Hidden result EUR / Résultat latent EUR / Risultato latente EUR / Latent resultaat EUR / Latentes Ergebnis EUR / Latent resultaat EUR	Maturity / Echéance / Scadenza / Vervaldag / Fälligkeit / Vervaldag
20 000 000	EUR	2.852	SOCIETE GENERALE	0	23/01/2014
20 000 000		EUR3M		716 905	
20 000 000	EUR	1.746	SOCIETE GENERALE	0	22/11/2013
20 000 000		EUR3M		364 492	
25 000 000	EUR	2.353	BNP PARIBAS	0	02/08/2016
25 000 000		EUR3M		1 746 862	
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**2 828 259**	

Credit default swaps as at - ***Credit default swaps au - Credit Default Swap al - Credit default swaps per - Credit Default Swaps zum - Credit default swaps per*** **31/08/2012**

Hedging purchase/sale / Achat / Vente de protection / Acquisto/Vendita di protezione / Aan-/verkoop van bescherming / Sicherungskauf/-verkauf / Aan-/verkoop van bescherming	Nominal value lent / Nominal value borrowed / Nominal prêteur / Nominal emprunteur / Nominale prestatore / Nominale mutuatario / Nominale waarde lener / Nominale waarde ontlener / Nominalbetrag aktiv / Nominalbetrag passiv / Nominale waarde lener / Nominale waarde ontlener	Currency / Devise / Valuta / Valuta / Währung / Valuta	Premium (%) / Prime (%) / Premio (%) / Premie (%) / Prämie (%) / Premie (%)	Counterparty / Underlying / Contrepartie / Sous-jacent / Contropartita / Valore sottostante / Tegenpartij / Onderliggend / Gegenpartei / Basisobjekt / Tegenpartij / Onderliggend	Hidden result EUR / Résultat latent EUR / Risultato latente EUR / Latent resultaat EUR / Latentes Ergebnis EUR / Latent resultaat EUR	Maturity / Echéance / Scadenza / Vervaldag / Fälligkeit / Vervaldag
Sale	4 000 000	EUR	1	SOCIETE GENERALE SAINT GOBAIN	(94 342)	20/09/2016
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**(94 342)**	

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* **31/08/2012**

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

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

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Automotive manufacturers - *Constructeurs automobiles - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs*				
EUR	79 152	DAIMLER	3 086 929	18.65
EUR	16 820	VOLKSWAGEN PRIV.	2 361 528	14.27
			5 448 457	**32.92**
Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*				
EUR	38 719	BASF NOM.	**2 393 221**	**14.46**
Electricity - *Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit*				
EUR	146 471	E.ON NOM.	2 678 222	16.18
EUR	22 444	RWE	748 395	4.52
			3 426 617	**20.70**
Insurance - *Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen*				
EUR	5 009	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	**589 559**	**3.56**
Miscellaneous manufacturing - *Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages*				
EUR	33 379	SIEMENS	**2 517 444**	**15.21**
Pharmaceuticals - *Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten*				
EUR	17 969	SANOFI AVENTIS	**1 168 883**	**7.06**
Telecommunications - *Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie*				
EUR	64 298	DEUTSCHE TELEKOM	**609 867**	**3.68**
TOTAL EQUITIES - *Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen*			**16 154 048**	**97.59**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - *Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt*			**16 154 048**	**97.59**

Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

EUR	833.00	KLE GESTION EURIBOR 3D	**896 641**	**5.42**

TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***	**896 641**	**5.42**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***	**17 050 689**	**103.01**

Performance swap contracts as at - ***Contrats de swaps de performance au - Contratti su performance swap al - Performanceswapcontracten per - Performance-Swaps zum - Performanceswapcontracten per*** **31/08/2012**

Nominal value lent **Nominal value borrowed**	**Currency**	**Rate receivable** **Rate payable**	**Counterparty** **Underlying**	**Hidden result** **EUR**	**Maturity**
Nominal prêteur ***Nominal emprunteur***	***Devise***	***Taux à recevoir*** ***Taux à verser***	***Contrepartie*** ***Sous-jacent***	***Résultat latent*** **EUR**	***Echéance***
Nominale prestatore ***Nominale mutuatario***	***Valuta***	***Tassi attivi*** ***Tassi passivi***	***Contropartita*** ***Valore sottostante***	***Risultato latente*** **EUR**	***Scadenza***
Nominale waarde lener ***Nominale waarde ontlener***	***Valuta***	***Te ontvangen rente*** ***Te storten rente***	***Tegenpartij*** ***Onderliggend***	***Latent resultaat*** **EUR**	***Vervaldag***
Nominalbetrag aktiv ***Nominalbetrag passiv***	***Währung***	***Satz für Zinsforderung*** ***Satz für Zinsverpflichtung***	***Gegenpartei*** ***Basisobjekt***	***Latentes Ergebnis*** **EUR**	***Fälligkeit***
Nominale waarde lener ***Nominale waarde ontlener***	***Valuta***	***Te ontvangen rente*** ***Te storten rente***	***Tegenpartij*** ***Onderliggend***	***Latent resultaat*** **EUR**	***Vervaldag***
3 800 000	EUR	Euribor 3 mois - 0.57% Panier d'actions (*)	BNP PARIBAS	(123 576)	15/11/2012
5 100 000	EUR	Iboxx € Sovereigns Eurozone TR 3 - 5 Euribor 3 mois - 0.35%	SOCIETE GENERALE	419 659	15/11/2012
10 900 000	EUR	Iboxx € Sovereigns Eurozone TR 3 - 5 Euribor 3 mois - 0.20%	SOCIETE GENERALE	260 000	16/05/2013
11 000 000	EUR	Euribor 3 mois - 0.47% Panier d'actions (**)	JP MORGAN	(1 231 189)	16/05/2013
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**(675 106)**	

(*) The basket of shares consists of the following stocks:
(*) *Le panier d'actions est composé des titres suivants:*
(*) *Il paniere di azioni è composto dai titoli seguenti:*
(*) *De aandelenkorf is samengesteld uit de volgende effecten:*
(*) *Der Aktienkorb setzt sich aus folgenden Wertpapieren zusammen:*
(*) *De aandelenkorf is samengesteld uit de volgende effecten:*

Currency	Quantity	Name
Devise	Quantité	Dénomination
Valuta	Quantità	Denominazione
Valuta	Hoeveelheid	Benaming
Währung	Stückzahl	Bezeichnung
Valuta	Hoeveelheid	Benaming
EUR	20 680	DAIMLER AG-REGISTRED
EUR	64 298	DEUTSCHE TELEKOM
EUR	22 444	RWE AG
EUR	17 969	SANOFI
EUR	5 009	MUENCHENER RUECKVER

(**) The basket of shares consists of the following stocks:
(**) *Le panier d'actions est composé des titres suivants:*
(**) *Il paniere di azioni è composto dai titoli seguenti:*
(**) *De aandelenkorf is samengesteld uit de volgende effecten:*
(**) *Der Aktienkorb setzt sich aus folgenden Wertpapieren zusammen:*
(**) *De aandelenkorf is samengesteld uit de volgende effecten:*

Currency	Quantity	Name
Devise	Quantité	Dénomination
Valuta	Quantità	Denominazione
Valuta	Hoeveelheid	Benaming
Währung	Stückzahl	Bezeichnung
Valuta	Hoeveelheid	Benaming
EUR	58 472	DAIMLER AG-REGISTRED
EUR	33 379	SIEMENS
EUR	38 719	BASF
EUR	16 820	VOLKSWAGEN
EUR	146 471	EON AG

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					EUR	

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

Bonds - ***Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties***

Automotive manufacturers - ***Constructeurs automobiles - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs***

EUR	1 250 000	BMW FINANCE	4	17/09/2014	1 339 200	0.18
EUR	3 640 000	BMW FINANCE	2.125	13/01/2015	3 756 371	0.49
EUR	1 500 000	DAIMLER	3	19/07/2013	1 533 660	0.20
EUR	3 000 000	DAIMLER CHRYSLER	4.625	02/09/2014	3 234 300	0.42
					9 863 531	**1.29**

Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***

EUR	592 000	ABBEY NATIONAL	2.5	18/03/2013	597 908	0.08
EUR	3 500 000	ABN AMRO BANK	3.375	21/01/2014	3 614 730	0.47
EUR	400 000	ABN AMRO BANK	2.75	29/10/2013	408 244	0.05
EUR	5 000 000	ABN AMRO BANK NV	4	03/02/2015	5 307 700	0.70
EUR	5 000 000	ABN AMRO BANK NV	3.375	19/05/2014	5 263 800	0.69
EUR	4 500 000	ALLIED IRISH BANKS P.L.C.	3.25	04/02/2013	4 471 875	0.59
EUR	1 700 000	BANCO SANTANDER	4	08/07/2013	1 710 013	0.22
EUR	3 000 000	BANCO SANTANDER SA	3.25	17/02/2015	2 968 110	0.39
EUR	1 000 000	BANCO SANTANDER SA	3.5	06/02/2014	996 960	0.13
EUR	1 301 000	BANK OF IRELAND	4	28/01/2015	1 257 091	0.17
EUR	2 000 000	BANKINTER SA	3.75	23/09/2013	1 979 400	0.26
EUR	3 900 000	BANKINTER SA	4.125	22/03/2017	3 638 505	0.48
EUR	13 700 000	BBVA	4.125	13/01/2014	13 759 184	1.81
EUR	3 500 000	BBVA	3.5	26/07/2013	3 514 420	0.46
EUR	5 000 000	BFCM	FLR	27/02/2014	4 978 200	0.65
EUR	1 150 000	BFCM	3	29/10/2015	1 202 049	0.16
EUR	1 000 000	BFCM	FLR	24/01/2013	1 002 540	0.13
EUR	1 300 000	BNG NV BANK NEDERLANDSE GEMEENTE	2.875	15/01/2015	1 375 400	0.18
EUR	2 200 000	BNP PARIBAS	5	16/12/2013	2 313 058	0.30
EUR	4 300 000	BNP PARIBAS	3	24/02/2017	4 510 614	0.59
EUR	3 500 000	BNP PARIBAS	5.25	17/12/2012	3 543 750	0.47
EUR	1 250 000	CAJA AHORROS DE VALENCIA	3.5	08/10/2013	1 232 250	0.16
EUR	3 250 000	CAJA MADRID	3.875	30/11/2013	3 226 665	0.42
EUR	12 000 000	DEXIA CREDIT LOCAL	2.625	21/01/2014	12 194 640	1.60
EUR	5 500 000	HSBC HOLDINGS PLC	4.5	30/04/2014	5 816 360	0.76
EUR	5 000 000	ING BANK	3.375	03/03/2014	5 228 500	0.69
EUR	2 521 000	INSTITUT CREDITO OFICIAL	3.25	10/02/2015	2 441 992	0.32
EUR	600 000	INSTITUT CREDITO OFICIAL	3.75	28/07/2015	580 134	0.08
EUR	6 100 000	INTESA	4.375	16/08/2016	6 317 526	0.83
EUR	3 500 000	INTESA SAN PAOLO	3.25	01/02/2013	3 505 810	0.46
EUR	3 150 000	INTESA SAN PAOLO	5.375	19/12/2013	3 233 097	0.42
EUR	1 200 000	INTESA SAN PAOLO	4.875	10/07/2015	1 208 892	0.16
EUR	1 000 000	INTESA SANPAOLO	3.5	27/11/2013	1 006 030	0.13
EUR	1 500 000	INTESA SANPAOLO	2.625	04/12/2012	1 499 475	0.20
EUR	15 000 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	3.125	25/02/2014	15 667 200	2.06
EUR	6 000 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	1.75	04/08/2014	6 189 180	0.81
EUR	5 000 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	2.125	11/04/2014	5 163 000	0.68
EUR	20 500 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	3.125	08/04/2016	22 497 930	2.95
EUR	6 700 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU (CV)	3.25	27/06/2013	6 863 145	0.90
EUR	27 000 000	KREDITANSTALT FÜR WIEDERAUFBAU	3.875	04/07/2013	27 846 180	3.65
EUR	4 550 000	KUTXABANK SA	4.375	05/11/2014	4 456 452	0.59
EUR	4 900 000	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK	3.25	12/03/2014	5 136 670	0.67

EUR	1 064 000	NIBC BANK N.V.	3.5	07/04/2014	1 117 924	0.15
EUR	979 000	NORDEA BANK	2.25	16/11/2015	1 031 749	0.14
EUR	3 300 000	NRW BANK	3.375	18/03/2014	3 453 945	0.45
EUR	1 700 000	SANTANDER	3.125	28/01/2015	1 680 076	0.22
EUR	2 000 000	SFEF	3.125	30/06/2014	2 100 800	0.28
EUR	10 500 000	SFEF	3.25	16/01/2014	10 919 790	1.43
EUR	3 000 000	SNS BANK NEDERLAND	3.5	10/03/2014	3 143 220	0.41
EUR	2 750 000	SOCIETE GENERALE	5.125	19/12/2013	2 894 760	0.38
EUR	8 500 000	SOCIETE GENERALE	3.75	21/08/2014	8 891 680	1.17
EUR	6 000 000	UBS AG	5.625	19/05/2014	6 469 260	0.85
EUR	600 000	UBS AG	3.5	15/07/2015	637 374	0.08
					252 065 257	**33.08**
Domestic appliances - ***Equipements domestiques - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur***						
EUR	2 300 000	ST GOBAIN	3.5	30/09/2015	2 459 413	0.33
EUR	1 100 000	ST GOBAIN	8.25	28/07/2014	1 248 775	0.16
					3 708 188	**0.49**
Electricity - ***Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit***						
EUR	2 500 000	ENEL	FLR	14/01/2015	2 384 725	0.32
EUR	1 400 000	VATTENFALL	4.25	19/05/2014	1 483 356	0.19
					3 868 081	**0.51**
Food - ***Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding***						
EUR	4 000 000	CASINO GUICHARD-PERRACHON	4.875	10/04/2014	**4 236 160**	**0.56**
Gas - ***Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas***						
EUR	1 790 000	SNAM	4.375	11/07/2016	**1 866 594**	**0.25**
Holding companies-diversified - ***Sociétés de holding diversifiées - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen***						
EUR	700 000	LVMH MOET HENNESSY VUITTON	3.375	07/04/2015	**746 501**	**0.10**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***						
EUR	821 000	BANQUE PSA FINANCE	4.25	25/02/2016	786 518	0.10
EUR	6 000 000	BANQUE PSA FINANCE	6	16/07/2014	6 147 000	0.81
EUR	2 500 000	BANQUES POPULAIRES CB	2.625	30/06/2015	2 626 575	0.34
EUR	7 000 000	BANQUES POPULAIRES CB	3.875	05/06/2014	7 391 650	0.97
EUR	690 000	BARCLAYS BANK	5.25	27/05/2014	736 789	0.10
EUR	3 000 000	BNP PARIBAS	4.125	15/01/2014	3 146 280	0.41
EUR	10 000 000	BNP PARIBAS	4.75	28/05/2013	10 319 100	1.35
EUR	1 500 000	BNP PARIBAS HOME LOAN	2.5	09/06/2015	1 575 795	0.21
EUR	1 300 000	CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER FRANCE	FLR	09/08/2013	1 245 829	0.16
EUR	2 250 000	CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER FRANCE	6.125	16/10/2012	2 244 375	0.29
EUR	2 100 000	CAIXA GENERAL DE DEPOSITOS	5	22/02/2016	2 084 964	0.27
EUR	2 000 000	CAIXABANK	4	16/02/2017	1 867 800	0.25
EUR	5 200 000	CAIXABANK	3.75	26/05/2014	5 134 688	0.67
EUR	11 000 000	CIF EUROMORTGAGE	4.5	10/06/2014	11 607 310	1.52
EUR	5 300 000	CRED MUTUEL- CIC HOME LO	3.125	21/01/2015	5 607 453	0.74
EUR	5 800 000	CREDIT MUTUEL ARKEA HOME	2.5	16/06/2015	6 072 310	0.80
EUR	3 500 000	CRH	5	25/10/2013	3 685 185	0.48
EUR	8 181 818	CRH	4.25	25/10/2014	8 835 873	1.16
EUR	9 200 000	CRH - CAISSE DE REFINANCEMENT HABITAT-	2.6	26/04/2016	9 780 796	1.28
EUR	10 000 000	GCE COVERED BONDS	2.25	04/02/2013	10 073 900	1.32
EUR	2 700 000	IBERDROLA FINA.	4.75	25/01/2016	2 706 048	0.36
EUR	1 200 000	IRISH LIFE & PERMANENT	4	10/03/2015	1 143 000	0.15
EUR	1 200 000	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	2.875	14/09/2015	1 277 388	0.17
EUR	4 000 000	RCI BANQUE	2.75	10/09/2012	4 000 560	0.53
EUR	4 000 000	SANTANDER	FLR	19/04/2013	3 975 400	0.52
EUR	1 200 000	SANTANDER	FLR	18/01/2013	1 193 136	0.16
EUR	2 700 000	SCHLUMBERGER	4.5	25/03/2014	2 859 597	0.38
EUR	21 400 000	UNEDIC	1.75	27/02/2015	22 068 107	2.91
EUR	4 600 000	VOLKSWAGEN CREDIT	2.125	19/01/2015	4 734 872	0.62
EUR	2 450 000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL	5.375	15/11/2013	2 592 247	0.34
EUR	2 550 000	VOLKSWAGEN LEASING	2.75	13/07/2015	2 677 551	0.35
					150 198 096	**19.72**
Multinationals - ***Multinationales - Multinazionali - Multinationaal - Multinationale Unternehmen - Multinationaal***						
EUR	9 030 000	BEI	2.5	15/07/2015	9 596 181	1.26
EUR	4 200 000	FMS WERTMANAGEMENT	1.375	16/01/2015	4 312 350	0.57
					13 908 531	**1.83**
Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***						
EUR	14 000 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	3.5	28/03/2015	15 044 540	1.98
EUR	10 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	4.25	28/09/2013	10 440	0.00

EUR	12 250 000	BMT CADES	1.875	16/02/2015	12 664 418	1.66
EUR	27 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4.25	04/01/2014	28 541 699	3.74
EUR	22 643 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED	2.25	15/04/2013	25 832 297	3.39
EUR	2 100 000	FONDO REESTR.ORD	4.5	03/02/2014	2 109 765	0.28
EUR	5 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	4	25/10/2013	5 225 850	0.69
EUR	6 150 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4	25/04/2013	6 306 149	0.83
EUR	10 000 000	FRANCE-EMPRUNT D'ETAT-BTAN	zc	12/07/2013	10 384 427	1.36
EUR	8 850 000	KINGDOM OF SPAIN	4.25	31/01/2014	8 961 599	1.18
EUR	1 800 000	KINGDOM OF SPAIN	2.3	30/04/2013	1 797 588	0.24
EUR	3 600 000	KINGDOM OF SPAIN	3	30/04/2015	3 485 088	0.46
EUR	7 400 000	KINGDOM OF SPAIN	3,8	31/01/2017	6 893 322	0.90
EUR	9 000 000	KINGDOM OF SPAIN	4,75	30/07/2014	9 178 290	1.20
EUR	5 500 000	REPUBLIC OF ITALY	3	01/11/2015	5 390 605	0.71
EUR	14 684 000	REPUBLIC OF ITALY	4	01/02/2017	14 464 474	1.90
EUR	23 000 000	REPUBLIC OF ITALY	3.5	01/06/2014	23 314 410	3.06
EUR	3 500 000	REPUBLIC OF ITALY	3.75	01/08/2016	3 450 195	0.45
EUR	2 500 000	REPUBLIC OF ITALY	4.25	01/08/2013	2 548 500	0.33
EUR	7 463 000	REPUBLIC OF ITALY	FLR	01/07/2013	7 472 702	0.98
EUR	12 500 000	REPUBLIC OF ITALY	2.5	01/03/2015	12 266 250	1.61
EUR	1 000 000	REPUBLIC OF ITALY INDEXED	1.85	15/09/2012	1 119 833	0.15
EUR	3 000 000	REPUBLIQUE D'AUTRICHE	3.8	20/10/2013	3 127 860	0.41
					209 590 301	**27.51**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***						
EUR	3 500 000	FRANCE TELECOM	5	22/01/2014	3 715 215	0.49
EUR	8 000 000	TELECOM ITALIA	7.875	22/01/2014	8 538 400	1.12
EUR	2 500 000	TELECOM ITALIA	FLR	07/06/2016	2 214 275	0.29
EUR	250 000	TELECOM ITALIA	4.625	15/06/2015	257 045	0.03
					14 724 935	**1.93**
Water - ***Eau - Acqua - Water - Wasserversorger - Water***						
EUR	139 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	5.25	24/04/2014	**148 952**	**0.02**

TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties***	**664 925 127**	**87.29**

Securities lending - *Prêts de titres - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen*

Bonds - ***Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties***						
Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***						
EUR	1 000 000	ABN AMRO BANK	2.75	29/10/2013	1 020 610	0.13
EUR	2 000 000	BANKINTER SA	3.75	23/09/2013	1 979 400	0.26
EUR	500 000	BBVA	3.5	26/07/2013	502 060	0.07
EUR	10 000 000	BFCM	FLR	24/01/2013	10 025 399	1.31
EUR	1 000 000	BNP PARIBAS	5.25	17/12/2012	1 012 500	0.13
EUR	500 000	CAJA MADRID	3.875	30/11/2013	496 410	0.07
EUR	400 000	INSTITUT CREDITO OFICIAL	3.25	10/02/2015	387 464	0.05
EUR	2 000 000	SFEF	3.125	30/06/2014	2 100 800	0.28
EUR	2 250 000	SOCIETE GENERALE	5.125	19/12/2013	2 368 440	0.31
					19 893 083	**2.61**
Electricity - ***Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit***						
EUR	1 000 000	ENEL	FLR	14/01/2015	**953 890**	**0.13**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***						
EUR	700 000	CCCIF TV12-090813 EMTN	FLR	09/08/2013	670 831	0.09
EUR	1 500 000	CREDIT MUTUEL ARKEA HOME	2.5	16/06/2015	1 570 425	0.21
EUR	1 000 000	RCI BANQUE	2.75	10/09/2012	1 000 140	0.13
					3 241 396	**0.43**
Multinationals - ***Multinationales - Multinazionali - Multinationaal - Multinationale Unternehmen - Multinationaal***						
EUR	3 000 000	BEI	2.5	15/07/2015	**3 188 100**	**0.42**
Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***						
EUR	1 990 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT	4.25	28/09/2013	2 077 540	0.27
EUR	3 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4.25	04/01/2014	3 171 300	0.42
EUR	400 000	KINGDOM OF SPAIN	3	30/04/2015	387 232	0.05
EUR	6 916 000	REPUBLIC OF ITALY	4	01/02/2017	6 812 606	0.89
					12 448 678	**1.63**

TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties***	**39 725 147**	**5.22**

Negotiable debt securities - ***Titres de créances négociables - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten***

Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***

EUR	15 000 000	FRANCE-EMPRUNT D'ETAT-BTAN	zc	12/07/2013	**15 576 641**	**2.04**

TOTAL NEGOTIABLE DEBT SECURITIES - ***Total titres de créances négociables - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen*** **15 576 641** **2.04**

TOTAL SECURITIES LENDING - ***Total prêts de titres - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten*** **55 301 788** **7.26**

TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt*** **720 226 915** **94.55**

Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

Negotiable debt securities - ***Titres de créances négociables - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten***

Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***

EUR	1 500 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	2.5	15/01/2015	1 582 274	0.21
EUR	1 325 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	2	12/07/2015	1 390 610	0.18
EUR	7 530 000	REPUBLIC OF ITALY	zc	14/05/2013	7 435 914	0.98
EUR	11 600 000	REPUBLIC OF ITALY	zc	31/10/2012	11 587 178	1.51
					21 995 976	**2.88**

TOTAL NEGOTIABLE DEBT SECURITIES - ***Total titres de créances négociables - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen*** **21 995 976** **2.88**

Securities lending - *Prêts de titres - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen*

Negotiable debt securities - ***Titres de créances négociables - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten***

Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***

EUR	8 675 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	2	12/07/2015	**9 104 559**	**1.20**

TOTAL NEGOTIABLE DEBT SECURITIES - ***Total titres de créances négociables - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen*** **9 104 559** **1.20**

TOTAL SECURITIES LENDING - ***Total prêts de titres - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten*** **9 104 559** **1.20**

TOTAL MONEY-MARKET INSTRUMENTS AS REFERRED TO IN ARTICLE 41(1) h) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010*** **31 100 535** **4.08**

Derivative markets - ***Marchés dérivés - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten***

Options - ***Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties***				
Miscellaneous - ***Divers - Varie - Varia - Verschiedene - Varia***				
EUR	375	EURO-BOBL CALL 126.75 1012	**(31 875)**	**0.00**
TOTAL OPTIONS - ***Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties***			**(31 875)**	**0.00**
TOTAL DERIVATIVE MARKETS - ***Total marchés dérivés - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten***			**(31 875)**	**0.00**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**751 295 575**	**98.63**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency *Devise* *Valuta* *Valuta* *Währung* *Valuta*	Position *Position* *Posizione* *Positie* *Position* *Positie*	Quantity *Quantité* *Quantità* *Hoeveelheid* *Stückzahl* *Hoeveelheid*	Name *Dénomination* *Denominazione* *Benaming* *Bezeichnung* *Benaming*	Valuation price *Cours d'évaluation* *Corso di valutazione* *Waarderingskoers* *Bewertungskurs* *Waarderingskoers*	Unrealized gains/losses EUR *+/- values latentes* EUR *+/- valenze latenti* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR *Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR	Commitments in foreign currency *Engagements en devises* *Impegni in valuta* *Engagementen in valuta* *Verpflichtungen in Fremdwährungen* *Engagementen in valuta*
EUR	S	125	EURO-BOBL 09/12	127.620	(22 500)	(15 952 500)
EUR	P	150	EURO-SCHATZ 09/12	110.865	42 010	16 629 750
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**19 510**	

A total amount of EUR 136 106 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de EUR 136 106 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di EUR 136 106 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van EUR 136 106 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von EUR 136 106 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van EUR 136 106 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Credit default swaps as at - ***Credit default swaps au - Credit Default Swap al - Credit default swaps per - Credit Default Swaps zum - Credit default swaps per*** **31/08/2012**

Hedging purchase/sale *Achat / Vente de protection* *Acquisto/Vendita di protezione* *Aan-/verkoop van bescherming* *Sicherungskauf/-verkauf* *Aan-/verkoop van bescherming*	Nominal value lent Nominal value borrowed *Nominal prêteur* *Nominal emprunteur* *Nominale prestatore* *Nominale mutuatario* *Nominale waarde lener* *Nominale waarde ontlener* *Nominalbetrag aktiv* *Nominalbetrag passiv* *Nominale waarde lener* *Nominale waarde ontlener*	Currency *Devise* *Valuta* *Valuta* *Währung* *Valuta*	Premium (%) *Prime (%)* *Premio (%)* *Premie (%)* *Prämie (%)* *Premie (%)*	Counterparty Underlying *Contrepartie* *Sous-jacent* *Contropartita* *Valore sottostante* *Tegenpartij* *Onderliggend* *Gegenpartei* *Basisobjekt* *Tegenpartij* *Onderliggend*	Hidden result EUR *Résultat latent* EUR *Risultato latente* EUR *Latent resultaat* EUR *Latentes Ergebnis* EUR *Latent resultaat* EUR	Maturity *Echéance* *Scadenza* *Vervaldag* *Fälligkeit* *Vervaldag*
Sale	2 000 000	EUR	1	SOCIETE GENERALE SAINT GOBAIN	(47 171)	20/09/2016
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**(47 171)**	

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					EUR	

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

Bonds - ***Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties***

Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***

DKK	52 832 000	ROYAUME DU DANEMARK	4	15/11/2015	7 993 521	4.34
EUR	1 480 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	3.25	28/09/2016	1 611 631	0.87
EUR	2 495 000	BELGIQUE - EMPRUNT D'ETAT -	3.75	28/09/2020	2 784 195	1.51
EUR	3 172 000	BELGIQUE -EMPRUNT D'ETAT-	4	28/03/2018	3 595 716	1.95
EUR	1 096 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	2.5	04/01/2021	1 220 308	0.66
EUR	6 367 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4.75	04/07/2028	8 857 261	4.81
EUR	198 500	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	5.5	04/01/2031	305 001	0.17
EUR	2 766 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3.25	04/07/2042	3 484 773	1.89
EUR	4 218 000	FINLAND	3.5	15/04/2021	4 909 710	2.66
EUR	4 123 000	FRANCE- EMPRUNT D'ETAT - OAT	5.5	25/04/2029	5 575 822	3.03
EUR	3 081 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4.5	25/04/2041	3 903 689	2.12
EUR	95 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	2.5	25/10/2020	99 689	0.05
EUR	2 523 000	FRANCE-EMPRUNT D'ETAT-OAT	3.75	25/04/2021	2 883 486	1.56
EUR	3 585 000	KINGDOM OF SPAIN	3.25	30/04/2016	3 363 124	1.82
EUR	2 892 000	KINGDOM OF SPAIN	4.7	30/07/2041	1 985 676	1.08
EUR	6 283 000	KINGDOM OF SPAIN	2.3	30/04/2013	6 274 581	3.40
EUR	2 579 000	KINGDOM OF SPAIN	4	30/04/2020	2 200 016	1.19
EUR	600 000	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -	3.5	15/07/2020	695 340	0.38
EUR	6 842 000	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -	4	15/07/2016	7 777 165	4.22
EUR	4 777 000	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	15/01/2017	5 169 431	2.80
EUR	6 669 000	REPUBLIC OF ITALY	3.75	01/03/2021	5 913 002	3.21
EUR	4 628 000	REPUBLIC OF ITALY	2	15/12/2012	4 640 634	2.52
EUR	17 081 000	REPUBLIC OF ITALY	3	01/11/2015	16 741 260	9.09
EUR	6 318 256	REPUBLIC OF ITALY	5.25	01/11/2029	5 832 382	3.16
EUR	2 863 000	REPUBLIC OF ITALY	5	01/09/2040	2 432 491	1.32
GBP	4 033 000	UNITED KINGDOM	3.75	07/09/2020	6 064 061	3.29
GBP	3 424 000	UNITED KINGDOM	4.75	07/03/2020	5 449 059	2.96
GBP	3 865 575	UNITED KINGDOM	4.25	07/09/2039	6 101 134	3.31
GBP	1 812 000	UNITED KINGDOM	4	07/09/2016	2 617 541	1.42
GBP	4 079 000	UNITED KINGDOM	4.75	07/09/2015	5 855 656	3.18
GBP	1 257 000	UNITED KINGDOM	4.25	07/12/2040	1 981 405	1.08
GBP	2 409 000	UNITED KINGDOM	4.75	07/12/2030	4 099 535	2.22
NOK	20 309 000	NORWEGIAN GOVERNMENT	4.5	22/05/2019	3 293 832	1.79
SEK	6 980 000	KINGDOM OF SWEDEN	4.5	12/08/2015	922 931	0.50
SEK	14 200 000	KINGDOM OF SWEDEN	4	01/12/2020	2 929 862	1.59
SEK	55 785 000	KINGDOM OF SWEDEN	3.75	12/08/2017	7 557 302	4.10
SEK	17 640 000	KINGDOM OF SWEDEN	3.5	01/06/2022	2 508 648	1.36
					159 630 870	**86.61**

TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties*** **159 630 870** **86.61**

Securities lending - *Prêts de titres - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen*

Bonds - ***Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties***

Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***

EUR	3 600 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	2.5	25/10/2020	3 777 696	2.05

GBP	5 000 000	UNITED KINGDOM	4.25	07/09/2039	7 891 626	4.28
					11 669 322	**6.33**

TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties***	**11 669 322**	**6.33**
TOTAL SECURITIES LENDING - ***Total prêts de titres - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten***	**11 669 322**	**6.33**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***	**171 300 192**	**92.94**

Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

Negotiable debt securities - ***Titres de créances négociables - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten***

Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***

EUR	11 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	zc	25/02/2016	11 679	0.01
EUR	4 649 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	zc	12/01/2013	4 711 301	2.55
					4 722 980	**2.56**

TOTAL NEGOTIABLE DEBT SECURITIES - ***Total titres de créances négociables - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen***	**4 722 980**	**2.56**

Securities lending - *Prêts de titres - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen*

Negotiable debt securities - ***Titres de créances négociables - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten***

Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***

EUR	7 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	zc	25/02/2016	**7 431 942**	**4.04**

TOTAL NEGOTIABLE DEBT SECURITIES - ***Total titres de créances négociables - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen***	**7 431 942**	**4.04**
TOTAL SECURITIES LENDING - ***Total prêts de titres - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten***	**7 431 942**	**4.04**
TOTAL MONEY-MARKET INSTRUMENTS AS REFERRED TO IN ARTICLE 41(1) h) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***	**12 154 922**	**6.60**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***	**183 455 114**	**99.54**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency *Devise* *Valuta* *Valuta* *Währung* *Valuta*	Position *Position* *Posizione* *Positie* *Position* *Positie*	Quantity *Quantité* *Quantità* *Hoeveelheid* *Stückzahl* *Hoeveelheid*	Name *Dénomination* *Denominazione* *Benaming* *Bezeichnung* *Benaming*	Valuation price *Cours d'évaluation* *Corso di valutazione* *Waarderingskoers* *Bewertungskurs* *Waarderingskoers*	Unrealized gains/losses EUR *+/- values latentes* EUR *+/- valenze latenti* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR	Commitments in foreign currency *Engagements en devises* *Impegni in valuta* *Engagementen in valuta* *Verpflichtungen in Fremdwährungen* *Engagementen in valuta*
EUR	S	6	EURO BUXL 30Y BND 09/12	136.680	45 240	(820 080)
EUR	S	254	EURO-BOBL 09/12	127.620	(210 470)	(32 415 480)
EUR	P	119	EURO-BUND 09/12	144.020	15 080	17 138 380
EUR	P	288	EURO-SCHATZ 09/12	110.865	25 925	31 929 120
GBP	S	16	LONG GILT 12/12	120.950	(4 133)	(1 935 200)
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**(128 358)**	

A total amount of EUR 1 025 465 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de EUR 1 025 465 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di EUR 1 025 465 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van EUR 1 025 465 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von EUR 1 025 465 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van EUR 1 025 465 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Forward foreign-exchange contracts as at - ***Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per*** **31/08/2012**

Currencies bought *Devises achetées* *Valute acquistate* *Gekochte valuta's* *Gekaufte Währungen* *Gekochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Currencies sold *Devises vendues* *Valute vendute* *Verkochte valuta's* *Verkaufte Währungen* *Verkochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Unrealized gains/losses EUR *+/- values latentes* EUR *+/- valenze latenti* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR	Liability EUR *Engagement* EUR *Impegno* EUR *Engagement* EUR *Obligo* EUR *Engagement* EUR	Maturity *Echéance* *Scadenza* *Vervaldag* *Fälligkeit* *Vervaldag*
EUR	4 084 604	DKK	30 330 000	14 694	4 084 604	11/10/2012
EUR	238 709	DKK	1 774 000	660	238 709	11/10/2012
EUR	125 928	DKK	936 000	328	125 928	11/10/2012
EUR	121 414	DKK	903 000	242	121 414	11/10/2012
EUR	142 680	DKK	1 062 000	172	142 680	11/10/2012
EUR	2 189 295	GBP	1 724 000	18 247	2 189 295	11/10/2012
EUR	691 611	GBP	541 000	10 325	691 611	11/10/2012
EUR	1 180 221	GBP	929 000	10 323	1 180 221	11/10/2012
EUR	822 517	GBP	647 000	7 744	822 517	11/10/2012
EUR	663 649	GBP	522 000	6 290	663 649	11/10/2012
EUR	986 462	GBP	779 000	5 460	986 462	11/10/2012
EUR	456 653	GBP	359 000	4 561	456 653	11/10/2012
EUR	861 948	GBP	682 000	3 100	861 948	11/10/2012
EUR	380 890	GBP	300 000	3 098	380 890	11/10/2012
EUR	352 787	GBP	278 000	2 699	352 787	11/10/2012
EUR	219 759	GBP	173 000	1 899	219 759	11/10/2012
EUR	341 750	GBP	270 000	1 736	341 750	11/10/2012
EUR	137 840	GBP	109 000	576	137 840	11/10/2012
EUR	110 107	GBP	87 000	548	110 107	11/10/2012
EUR	110 084	GBP	87 000	524	110 084	11/10/2012
EUR	224 482	GBP	178 000	325	224 482	11/10/2012
EUR	1 098 150	GBP	872 000	33	1 098 150	11/10/2012
EUR	375 090	GBP	298 000	(183)	375 090	11/10/2012

EUR	125 633	GBP	100 000	(298)	125 633	11/10/2012
EUR	694 713	GBP	556 000	(5 463)	694 713	11/10/2012
EUR	3 245 457	NOK	24 348 000	(81 986)	3 245 457	11/10/2012
EUR	98 198	SEK	810 000	1 364	98 198	11/10/2012
EUR	163 396	SEK	1 362 000	571	163 396	11/10/2012
EUR	103 038	SEK	859 000	346	103 038	11/10/2012
EUR	137 804	SEK	1 195 000	(5 056)	137 804	11/10/2012
EUR	198 252	SEK	1 716 000	(6 893)	198 252	11/10/2012
EUR	8 330 908	SEK	72 083 000	(286 524)	8 330 907	11/10/2012
GBP	2 900 000	EUR	3 648 483	4 510	3 652 993	11/10/2012
GBP	139 000	EUR	176 398	(1 306)	175 092	11/10/2012
GBP	159 000	EUR	202 181	(1 896)	200 285	11/10/2012
GBP	1 300 000	EUR	1 641 093	(3 544)	1 637 549	11/10/2012
GBP	853 000	EUR	1 081 591	(7 107)	1 074 484	11/10/2012
GBP	800 000	EUR	1 016 048	(8 326)	1 007 722	11/10/2012
GBP	3 520 000	EUR	4 469 694	(35 716)	4 433 978	11/10/2012
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**(343 923)**	**41 196 131**	

Interest-rate swap contracts as at - ***Contrats de swaps de taux au - Contratti swap su tassi d'interesse al - Renteswapcontracten per - Zinsswaps zum - Renteswapcontracten per*** **31/08/2012**

Nominal value lent **Nominal value borrowed**	**Currency**	**Rate receivable** **Rate payable**	**Counterparty** **Underlying**	**Hidden result** **EUR**	**Maturity**
Nominal prêteur ***Nominal emprunteur***	***Devise***	***Taux à recevoir*** ***Taux à verser***	***Contrepartie*** ***Sous-jacent***	***Résultat latent*** **EUR**	***Echéance***
Nominale prestatore ***Nominale mutuatario***	***Valuta***	***Tassi attivi*** ***Tassi passivi***	***Contropartita*** ***Valore sottostante***	***Risultato latente*** **EUR**	***Scadenza***
Nominale waarde lener ***Nominale waarde ontlener***	***Valuta***	***Te ontvangen rente*** ***Te storten rente***	***Tegenpartij*** ***Onderliggend***	***Latent resultaat*** **EUR**	***Vervaldag***
Nominalbetrag aktiv ***Nominalbetrag passiv***	***Währung***	***Satz für Zinsforderung*** ***Satz für Zinsverpflichtung***	***Gegenpartei*** ***Basisobjekt***	***Latentes Ergebnis*** **EUR**	***Fälligkeit***
Nominale waarde lener ***Nominale waarde ontlener***	***Valuta***	***Te ontvangen rente*** ***Te storten rente***	***Tegenpartij*** ***Onderliggend***	***Latent resultaat*** **EUR**	***Vervaldag***
80 500 000	SEK	2.930	UBS LTD LONDON	0	28/06/2013
80 500 000		STI3M		71 211	
30 560 000	SEK	STI3M	UBS LTD LONDON	0	28/06/2016
30 560 000		3.217		(196 939)	
700 000	GBP	LIB6M	CITIBANK	0	29/11/2041
700 000		2.976		(19 391)	
2 500 000	EUR	2.400	NOMURA BANK	0	05/07/2042
2 500 000		EUR6M		(12 102)	
3 000 000	EUR	EUR6M	NOMURA BANK	0	05/07/2032
3 000 000		2.770		2 103	
34 400 000	SEK	2.000	CITIBANK	0	13/08/2017
34 400 000		STI3M		26 267	
2 100 000	EUR	1.855	CITIBANK	0	13/08/2022
2 100 000		EUR6M		26 761	
4 000 000	EUR	1.070	CITIBANK	0	13/08/2017
4 000 000		EUR6M		(23 609)	
18 300 000	SEK	2.345	CITIBANK	0	13/08/2022
18 300 000		STI3M		(20 069)	
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**(145 768)**	

Performance swap contracts as at - ***Contrats de swaps de performance au - Contratti su performance swap al - Performanceswapcontracten per - Performance-Swaps zum - Performanceswapcontracten per*** **31/08/2012**

Nominal value lent **Nominal value borrowed**	**Currency**	**Rate receivable** **Rate payable**	**Counterparty** **Underlying**	**Hidden result** **EUR**	**Maturity**
Nominal prêteur ***Nominal emprunteur***	***Devise***	***Taux à recevoir*** ***Taux à verser***	***Contrepartie*** ***Sous-jacent***	***Résultat latent*** **EUR**	***Echéance***
Nominale prestatore ***Nominale mutuatario***	***Valuta***	***Tassi attivi*** ***Tassi passivi***	***Contropartita*** ***Valore sottostante***	***Risultato latente*** **EUR**	***Scadenza***
Nominale waarde lener ***Nominale waarde ontlener***	***Valuta***	***Te ontvangen rente*** ***Te storten rente***	***Tegenpartij*** ***Onderliggend***	***Latent resultaat*** **EUR**	***Vervaldag***
Nominalbetrag aktiv ***Nominalbetrag passiv***	***Währung***	***Satz für Zinsforderung*** ***Satz für Zinsverpflichtung***	***Gegenpartei*** ***Basisobjekt***	***Latentes Ergebnis*** **EUR**	***Fälligkeit***
Nominale waarde lener ***Nominale waarde ontlener***	***Valuta***	***Te ontvangen rente*** ***Te storten rente***	***Tegenpartij*** ***Onderliggend***	***Latent resultaat*** **EUR**	***Vervaldag***
4 100 000	EUR	1.890% Indice des prix à la consommation, non révisé, hors tabac (Eurozone)	NOMURA INTL PLC	(66 589)	17/11/2021
730 000	EUR	2.585% Indice des prix à la consommation, non révisé, hors tabac (Eurozone)	CITIBANK LONDON	41 167	14/02/2042
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**(25 422)**	

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* **31/08/2012**

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					JPY	

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

Bonds - *Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties*

Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*

JPY	500 000 000	BANK OF AMERICA	FLR	20/09/2012	**498 342 000**	**5.19**

Sovereign countries - *Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen*

JPY	370 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	2.3	20/06/2027	418 758 600	4.36
JPY	750 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	1.5	20/06/2019	804 547 500	8.37
JPY	450 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	1.9	20/12/2028	479 533 500	4.99
JPY	460 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	2.1	20/03/2024	515 549 600	5.37
JPY	700 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	1.1	20/06/2020	729 855 000	7.60
JPY	500 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	0.3	20/03/2017	502 590 000	5.23
JPY	400 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	1.1	20/03/2021	415 404 000	4.32
JPY	800 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	1.2	20/06/2021	836 248 000	8.71
JPY	700 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	2	20/03/2042	715 953 000	7.45
JPY	350 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	0.8	20/06/2022	350 157 500	3.64
JPY	100 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	0.2	20/06/2017	99 976 000	1.04
JPY	700 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	1.8	20/09/2031	720 433 000	7.50
					6 589 005 700	**68.58**

TOTAL BONDS - *Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties* **7 087 347 700** **73.77**

TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - *Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt* **7 087 347 700** **73.77**

Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - *Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010*

Negotiable debt securities - *Titres de créances négociables - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten*

Sovereign countries - *Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen*

JPY	800 000 000	JAPAN TREASURY BILL	zc	16/01/2013	799 657 038	8.32
JPY	1 300 000 000	JAPAN TREASURY BILL	zc	18/09/2012	1 299 927 381	13.53

JPY	300 000 000	JAPAN TREASURY BILL	zc	29/10/2012	299 944 813	3.12
					2 399 529 232	**24.97**

TOTAL NEGOTIABLE DEBT SECURITIES - ***Total titres de créances négociables - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen***	**2 399 529 232**	**24.97**
TOTAL MONEY-MARKET INSTRUMENTS AS REFERRED TO IN ARTICLE 41(1) h) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***	**2 399 529 232**	**24.97**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***	**9 486 876 932**	**98.74**

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					USD	

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

Bonds - *Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties*						
Aerospace / Defense - *Aérospatiale/Défense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie*						
USD	2 695 000	BE AEROSPACE	6.875	01/10/2020	2 981 344	0.43
USD	4 082 000	BE AEROSPACE	5.25	01/04/2022	4 255 484	0.61
USD	2 150 000	TRANSDIGM INC	7.75	15/12/2018	2 394 563	0.34
USD	1 656 000	TRIUMPH GROUP	8.625	15/07/2018	1 854 720	0.26
					11 486 111	**1.64**
Airlines - *Compagnies aériennes - Compagnie aeree - Luchtvaartmaatschappijen - Fluggesellschaften - Luchtvaartmaatschappijen*						
USD	977 000	UNITED AIR LINES INC.	8.875	01/08/2013	1 001 425	0.14
USD	1 166 000	UNITED AIR LINES INC.	12	01/11/2013	1 203 895	0.17
					2 205 320	**0.31**
Automotive manufacturers - *Constructeurs automobiles - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs*						
USD	2 315 000	CHRYSLER GP/CG CO-ISSUER	8	15/06/2019	2 442 325	0.34
USD	1 570 000	CHRYSLER GP/CG CO-ISSUER	8.25	15/06/2021	1 656 350	0.24
USD	1 350 000	FORD MOTOR CREDIT CO.	7.45	16/07/2031	1 667 250	0.24
USD	1 550 000	FORD MOTOR CREDIT CO.	6.625	01/10/2028	1 731 381	0.25
					7 497 306	**1.07**
Automotive-parts & equipment - *Automobile-pièces et équipements - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen*						
USD	2 910 000	AMERICAN AXLE MFG HOLDINGS	9.25	15/01/2017	3 266 475	0.47
USD	1 780 000	AMERICAN AXLE MFG HOLDINGS	7.875	01/03/2017	1 848 975	0.26
USD	3 240 000	ARVINMERITOR	8.125	15/09/2015	3 357 450	0.48
USD	2 695 000	DANA HOLDING CORP	6.5	15/02/2019	2 876 913	0.41
USD	3 200 000	DELPHI CORP	5.875	15/05/2019	3 455 999	0.50
USD	675 000	EXIDE TECHNOLOGIES	8.625	01/02/2018	552 656	0.08
USD	1 315 000	MERITOR	10.625	15/03/2018	1 362 669	0.19
USD	2 083 000	TENNECO	6.875	15/12/2020	2 270 470	0.32
USD	1 975 000	TRW AUTOMOTIVE INC.	8.875	01/12/2017	2 197 188	0.31
					21 188 795	**3.02**
Beverages - *Boissons - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken*						
USD	1 350 000	CONSTELLATION BRANDS INC	7.25	01/09/2016	1 539 000	0.22
USD	1 000 000	CONSTELLATION BRANDS INC	6	01/05/2022	1 123 750	0.16
USD	1 835 000	CONSTELLATION BRANDS INC	4.625	01/03/2023	1 867 113	0.27
					4 529 863	**0.65**
Biotechnology - *Biotechnologie - Biotecnologie - Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologie*						
USD	3 485 000	GRIFOLS	8.25	01/02/2018	**3 833 500**	**0.55**
Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*						
USD	1 075 000	CELANESE US HOLDINGS LLC	5.875	15/06/2021	1 187 875	0.17
USD	3 200 000	CF INDUSTRIES HOLDINGS	6.875	01/05/2018	3 879 283	0.56
USD	1 000 000	HUNTSMAN INTL LLC	5.5	30/06/2016	1 001 250	0.14
USD	635 000	HUNTSMAN INTL LLC	8.625	15/03/2021	727 075	0.10
USD	1 135 000	INEOS FINANCE	8.375	15/02/2019	1 194 588	0.17
USD	2 650 000	LYONDELLBASELL	5	15/04/2019	2 809 000	0.40
USD	3 085 000	LYONDELLBASELL	6	15/11/2021	3 516 900	0.50
USD	1 674 000	NOVA CHEMICALS CORP	8.375	01/11/2016	1 858 140	0.26
USD	4 870 000	TRONOX FINANCE	6.375	15/08/2020	4 918 700	0.71
					21 092 811	**3.01**
Coal - *Charbon - Carbone - Steenkool - Kohle - Steenkool*						
USD	2 026 000	CONSOL ENERGY	8.25	01/04/2020	2 183 015	0.31

USD	430 000	PEABODY ENERGY CORP	6	15/11/2018	439 675	0.06
					2 622 690	**0.37**
Commercial services - ***Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten***						
USD	2 080 000	AVIS BUDGET CAR RENTAL	8.25	15/01/2019	2 246 400	0.32
USD	500 000	AVIS BUDGET CAR RENTAL	8.25	15/01/2019	540 000	0.08
USD	1 100 000	AVIS BUDGET CAR RENTAL	7.75	15/05/2016	1 131 636	0.16
USD	3 500 000	CARRIAGE	7.875	15/01/2015	3 545 920	0.51
USD	3 270 000	CORELOGIC	7.25	01/06/2021	3 498 900	0.50
USD	1 655 000	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	7.375	01/02/2019	1 733 613	0.25
USD	2 410 000	H&E EQUIPMENT SERVICES	7	01/09/2022	2 500 375	0.36
USD	2 225 000	HERTZ CORP	6.75	15/04/2019	2 336 250	0.33
USD	3 740 000	HERTZ CORP	7.5	15/10/2018	4 034 524	0.57
USD	950 000	RSC EQUIP RENT/RSC HLDGS	10.25	15/11/2019	1 075 875	0.15
USD	1 090 000	SERVICE CORP INTERNATIONAL	7.5	01/04/2027	1 143 138	0.16
USD	820 000	SERVICE CORP INTERNATIONAL	6.75	01/04/2015	895 850	0.13
USD	1 565 000	UNITED RENTALS	9.25	15/12/2019	1 760 625	0.25
					26 443 106	**3.77**
Construction materials - ***Matériaux de construction - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen***						
USD	1 995 000	BUILDING	6.875	15/08/2018	2 139 638	0.31
USD	1 000 000	HANSON LTD	6.125	15/08/2016	1 088 750	0.16
USD	1 250 000	LAFARGE	6.5	15/07/2016	1 362 500	0.19
USD	2 200 000	MASCO CORP	6.125	03/10/2016	2 396 900	0.34
USD	2 845 000	USG	8.375	15/10/2018	3 072 600	0.43
					10 060 388	**1.43**
Distribution/Wholesale - ***Distribution/Vente en gros - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distributie/Groothandel - Vertriebsunternehmen/Großhandel - Distributie/Groothandel***						
USD	5 020 000	MCJUNKIN	9.5	15/12/2016	**5 471 800**	**0.78**
Electricity - ***Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit***						
USD	760 000	AES CORPORATION	8	15/10/2017	887 300	0.13
USD	1 650 000	AES CORPORATION	9.75	15/04/2016	1 971 750	0.28
USD	2 360 000	CALPINE	7.875	31/07/2020	2 655 000	0.38
USD	3 615 000	CALPINE	7.25	15/10/2017	3 868 050	0.55
USD	1 750 000	DPL INC	7.25	15/10/2021	1 995 000	0.28
USD	1 650 000	DPL INC	6.5	15/10/2016	1 815 000	0.26
USD	1 000 000	GENON ENERGY INC	7.625	15/06/2014	1 070 000	0.15
USD	4 015 000	MIRANT NORTH AMERICA	8.5	01/10/2021	4 235 825	0.61
USD	2 620 000	NRG ENERGY INC	7.625	15/01/2018	2 803 400	0.40
USD	2 815 000	NRG ENERGY INC	7.625	15/05/2019	2 941 675	0.42
					24 243 000	**3.46**
Electronics - ***Electronique - Elettronica - Elektronica - Elektronik - Elektronica***						
USD	1 430 000	REXEL	6.125	15/12/2019	**1 465 750**	**0.21**
Energy - Alternative sources - ***Energie-sources de substitution - Energie-Fonti alternative - Energie-vervangingsbronnen - Alternative Energiequellen - Energie-vervangingsbronnen***						
USD	3 190 000	COVANTA HOLDING	6.375	01/10/2022	**3 487 850**	**0.50**
Engineering and construction - ***Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie***						
USD	1 065 000	DEMATIC SA	8.75	01/05/2016	1 134 225	0.16
USD	1 580 000	TUTOR PERINI CORP	7.625	01/11/2018	1 611 600	0.23
					2 745 825	**0.39**
Entertainement - ***Divertissements - Divertimento - Recreatie - Unterhaltung - Recreatie***						
USD	905 000	CODERE FIN LUXEMBOURG SA	9.25	15/02/2019	710 425	0.10
USD	2 070 000	YONKERS RACING	11.375	15/07/2016	2 194 200	0.31
					2 904 625	**0.41**
Environmental Control - ***Protection de l'environnement - Tutela ambientale - Milieucontrole - Umweltschutz - Milieucontrole***						
USD	1 372 000	ALERIS INTL INC	7.625	15/02/2018	**1 430 310**	**0.20**
Food - ***Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding***						
USD	2 000 000	DEAN FOODS	7	01/06/2016	2 122 500	0.30
USD	525 000	DEAN FOODS	9.75	15/12/2018	586 031	0.08
USD	4 630 000	SMITHFIELD FOODS	6.625	15/08/2022	4 739 963	0.68
					7 448 494	**1.06**
Forestry products and paper - ***Produits forestiers et papier - Prodotti forestali e carta - Houtproducten en papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Houtproducten en papier***						
USD	3 668 000	APPLETON	10.5	15/06/2015	3 924 760	0.56
USD	2 505 000	LONGVIEW FIBRE PAPER & P	8	01/06/2016	2 592 675	0.37
USD	1 845 000	VERSO PAPER	11.75	15/01/2019	1 900 350	0.27
					8 417 785	**1.20**
Health care - products - ***Santé-produits - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten***						
USD	1 760 000	BIOMET INC	10	15/10/2017	1 862 291	0.27
USD	750 000	FRESENIUS	9	15/07/2015	863 438	0.12
USD	1 855 000	KINETICS CONCEPT/KCI USA	10.5	01/11/2018	1 887 462	0.27
					4 613 191	**0.66**

Health care-services - ***Santé-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten***						
USD	250 000	APRIA HEALTH	11.25	01/11/2014	261 228	0.04
USD	4 120 000	APRIA HEALTH	11.25	01/11/2014	4 269 349	0.61
USD	1 450 000	CHS/COMMUNITY HEALTH	8	15/11/2019	1 566 000	0.22
USD	815 000	CHS/COMMUNITY HEALTH	7.125	15/07/2020	853 713	0.12
USD	2 150 000	CHS/COMMUNITY HEALTH	5.125	15/08/2018	2 217 188	0.32
USD	1 016 000	DAVITA INC	6.375	01/11/2018	1 084 580	0.15
USD	3 480 000	DAVITA INC	5.75	15/08/2022	3 619 199	0.52
USD	3 055 000	FRESENIUS	6.5	15/09/2018	3 425 418	0.49
USD	590 000	FRESENIUS	5.625	31/07/2019	630 563	0.09
USD	2 335 000	FRESENIUS	5.875	31/01/2022	2 480 938	0.35
USD	1 155 000	HCA	5.875	15/03/2022	1 228 631	0.18
USD	1 000 000	HCA	6.375	15/01/2015	1 066 250	0.15
USD	3 825 000	HCA	7.875	15/02/2020	4 269 655	0.60
USD	2 590 000	HCA	6.5	15/02/2020	2 845 763	0.41
USD	1 660 000	HCA	7.5	15/02/2022	1 846 750	0.26
USD	1 470 000	HCA	8.5	15/04/2019	1 657 425	0.24
USD	1 500 000	HCA	6.5	15/02/2016	1 620 000	0.23
USD	2 914 000	HCA SR SECD.	7.25	15/09/2020	3 229 062	0.46
USD	2 400 000	KINDRED HEALTHCARE	8.25	01/06/2019	2 316 000	0.33
USD	1 885 000	TENET HEALTHCARE CORP	10	01/05/2018	2 167 750	0.31
USD	2 450 000	TENET HEALTHCARE CORP	6.25	01/11/2018	2 659 769	0.38
USD	2 780 000	TENET HEALTHCARE CORP	9.25	01/02/2015	3 106 650	0.44
USD	725 000	TENET HEALTHCARE CORP	8	01/08/2020	768 500	0.11
USD	850 000	US ONCOLOGY INC	9.125	15/08/2017	0	0.00
					49 190 381	**7.01**
Home builders - ***Constructeurs de maisons individuelles - Costruttori di abitazioni individuali - Woningbouwers - Hersteller von Einfamilienhäusern - Woningbouwers***						
USD	1 000 000	KB HOME	6.25	15/06/2015	1 013 750	0.14
USD	980 000	KB HOME	7.5	15/09/2022	1 014 300	0.14
USD	2 505 000	LENNAR	4.75	15/12/2017	2 498 738	0.37
					4 526 788	**0.65**
Hotels & accommodation - ***Hébergement - Alloggio - Verblijf - Beherbergungsgewerbe - Verblijf***						
USD	870 000	CAESARS OPERATING ESCROW	8.5	15/02/2020	858 038	0.12
USD	3 825 000	HARRAH'S OPERATING COMPANY	11.25	01/06/2017	4 121 437	0.58
USD	1 550 000	MGM RESORTS INTL	5.875	27/02/2014	1 612 000	0.23
USD	1 325 000	MGM RESORTS INTL	7.75	15/03/2022	1 334 938	0.19
USD	1 840 000	MGM RESORTS INTL	9	15/03/2020	2 053 900	0.29
USD	2 790 000	MGM RESORTS INTL	7.5	01/06/2016	2 912 062	0.42
USD	540 000	WYNN LAS VEGAS	7.75	15/08/2020	603 450	0.09
					13 495 825	**1.92**
Household products/goods - ***Biens/Produits ménagers - Prodotti/Merci per la casa - Goederen/Consumptiegoederen - Haushaltsprodukte/-waren - Goederen/Consumptiegoederen***						
USD	1 500 000	JARDEN	7.5	01/05/2017	1 708 125	0.24
USD	2 005 000	JARDEN CORP.	6.125	15/11/2022	2 155 375	0.31
USD	985 000	PRESTIGE INTERNATIONAL	8.125	01/02/2020	1 090 888	0.16
USD	1 770 000	REYNOLDS GROUP	9	15/04/2019	1 798 763	0.26
USD	1 300 000	REYNOLDS GROUP	7.125	15/04/2019	1 400 750	0.20
USD	3 725 000	REYNOLDS GROUP	7.875	15/08/2019	4 144 062	0.58
USD	665 000	REYNOLDS GROUP	7.75	15/10/2016	694 925	0.10
USD	1 350 000	REYNOLDS GROUP	6.875	15/02/2021	1 461 375	0.21
					14 454 263	**2.06**
Information technology - ***Informatique - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica***						
USD	2 140 000	SEAGATE HDD CAYMAN	7.75	15/12/2018	2 348 650	0.33
USD	400 000	SEAGATE HDD CAYMAN	7	01/11/2021	428 000	0.06
USD	2 780 000	SUNGARD DATA SYSTEMS INC	7.375	15/11/2018	2 953 750	0.43
					5 730 400	**0.82**
Internet - ***Internet - Internet - Internet - Internet - Internet***						
USD	2 360 000	EQUINIX INC	7	15/07/2021	**2 649 100**	**0.38**
Investment companies - ***Sociétés d'investissements - Società di investimento - Beleggingsmaatschappijen - Investmentgesellschaften - Beleggingsmaatschappijen***						
USD	3 360 000	OFFSHORE GROUP	11.5	01/08/2015	3 712 800	0.53
USD	2 100 000	OFFSHORE GROUP	11.5	01/08/2015	2 320 500	0.33
					6 033 300	**0.86**
Leisure activities - ***Loisirs - Tempo libero - Vrije tijd - Freizeitgestaltung - Vrije tijd***						
USD	3 830 000	EASTON BELL	9.75	01/12/2016	4 179 487	0.59
USD	2 628 000	NAI ENTER HOLDINGS LLC	8.25	15/12/2017	2 930 220	0.41
USD	1 000 000	NCL CORP.LTD	9.5	15/11/2018	1 100 000	0.16
USD	2 363 000	NCL CORP.LTD	11.75	15/11/2016	2 723 358	0.39
USD	1 000 000	ROYAL CARRIBEAN CRUISES	7.25	15/03/2018	1 095 000	0.16
USD	1 400 000	ROYAL CARRIBEAN CRUISES	7.25	15/06/2016	1 543 500	0.22
					13 571 565	**1.93**

Media - *Médias - Mass media - Media - Medien - Media*						
USD	2 925 000	CCO HLDGS	7.375	01/06/2020	3 246 750	0.46
USD	2 775 000	CCO HOLDINGS	8.125	30/04/2020	3 121 875	0.45
USD	2 950 000	CCO HOLDINGS	7	15/01/2019	3 208 125	0.46
USD	1 000 000	CCO HOLDINGS	7.25	30/10/2017	1 095 000	0.16
USD	2 210 000	CCO HOLDINGS	7.875	30/04/2018	2 397 850	0.34
USD	4 635 000	CEQUEL	8.63	15/11/2017	4 976 830	0.72
USD	4 280 000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HLDGS	9.25	15/12/2017	4 649 149	0.67
USD	2 950 000	CSC HOLDINGS	7.875	15/02/2018	3 377 750	0.48
USD	1 965 000	DISH DBS CORP	7.875	01/09/2019	2 257 294	0.32
USD	3 515 000	DISH DBS CORP	6.75	01/06/2021	3 743 474	0.54
USD	1 350 000	ECHOSTAR DBS COPR	7.75	31/05/2015	1 505 250	0.21
USD	2 500 000	ECHOSTAR DBS CORP	7.125	01/02/2016	2 750 000	0.39
USD	1 000 000	ECHOSTAR DBS CORP	6.625	01/10/2014	1 081 250	0.15
USD	2 054 000	MEDIACOM	9.125	15/08/2019	2 285 075	0.33
USD	405 000	NARA CABLE FUNDING	8.875	01/12/2018	367 538	0.05
USD	1 477 000	SALEM COMMUNICATIONS CORP.	9.625	15/12/2016	1 645 009	0.23
USD	1 875 000	SIRIUS	8.75	01/04/2015	2 137 500	0.30
USD	1 600 000	UNIVISION COMMUNICATIONS	7.875	01/11/2020	1 716 000	0.24
USD	2 935 000	UPC HOLDING	9.875	15/04/2018	3 294 538	0.47
USD	1 620 000	VIDEOTRON	5	15/07/2022	1 717 200	0.24
USD	1 450 000	XM SATELLITE RADIO INC	13	01/08/2013	1 611 313	0.23
USD	920 000	XM SATELLITE RADIO INC	7.625	01/11/2018	1 016 600	0.14
					53 201 370	**7.58**
Metalworking/Hardware - *Travail des métaux/Matériel - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal*						
USD	585 000	SCHAEFFLER FINANCE BV	7.75	15/02/2017	**633 263**	**0.09**
Mining products - *Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten*						
USD	2 180 000	FMG RESOURCES	7	01/11/2015	2 141 850	0.31
USD	1 990 000	FMG RESOURCES	8.25	01/11/2019	1 980 050	0.28
USD	1 225 000	NEW GOLD	7	15/04/2020	1 289 313	0.18
USD	1 900 000	NOVELIS	8.75	15/12/2020	2 123 250	0.30
					7 534 463	**1.07**
Miscellaneous equipment-tools - *Equipements-outillage divers - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen*						
USD	5 040 000	CASE NEW HOLLAND	7.875	01/12/2017	**5 922 000**	**0.84**
Miscellaneous financial services - *Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten*						
USD	355 000	CNH CAPITAL LLC	6.25	01/11/2016	385 175	0.05
USD	2 417 000	FORD MOTOR CREDIT CO.	6.625	15/08/2017	2 778 535	0.40
USD	1 140 000	FORD MOTOR CREDIT CO.	4.25	03/02/2017	1 192 953	0.17
USD	2 225 000	GENERAL MOTORS	4.75	15/08/2017	2 240 086	0.32
USD	2 769 000	SALLY HOLDINGS	6.875	15/11/2019	3 094 357	0.44
USD	1 150 000	UNITYMEDIA	8.125	01/12/2017	1 244 875	0.18
USD	1 490 000	UR FINANCING ESCROW CORP	7.625	15/04/2022	1 609 200	0.23
USD	3 025 000	UR FINANCING ESCROW CORP	7.375	15/05/2020	3 206 499	0.46
USD	1 725 000	UR FINANCING ESCROW CORP	5.75	15/07/2018	1 824 188	0.26
					17 575 868	**2.51**
Miscellaneous manufacturing - *Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages*						
USD	1 650 000	BOMBARDIER	7.5	15/03/2018	1 835 625	0.26
USD	3 550 000	BOMBARDIER	7.75	15/03/2020	3 993 750	0.57
USD	2 945 000	PARK OHIO IND	8.125	01/04/2021	3 033 350	0.43
					8 862 725	**1.26**
Oil and Gas - *Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas*						
USD	1 400 000	ALTA MESA	4.799	15/10/2018	1 407 000	0.20
USD	1 180 000	BERRY PETROLEUM	6.375	15/09/2022	1 256 700	0.18
USD	2 410 000	BERRY PETROLEUM	6.75	01/11/2020	2 578 700	0.37
USD	570 000	BREITBURN ENER/BREIT FIN	7.875	15/04/2022	581 400	0.08
USD	2 204 000	BREITBURN ENERGY	8.625	15/10/2020	2 369 300	0.34
USD	1 350 000	CALUMET	9.375	01/05/2019	1 417 500	0.20
USD	840 000	CALUMET	9.625	01/08/2020	892 500	0.13
USD	2 430 000	CALUMET	9.375	01/05/2019	2 551 500	0.36
USD	1 520 000	CHAPARRAL ENERGY INC	7.625	15/11/2022	1 607 400	0.23
USD	675 000	CHAPARRAL ENERGY INC	8.25	01/09/2021	735 750	0.10
USD	900 000	CHESAPEAKE	9.5	15/02/2015	987 750	0.14
USD	1 370 000	CHESAPEAKE	6.775	15/03/2019	1 380 275	0.20
USD	4 225 000	CHESAPEAKE	6.625	15/11/2019	4 055 999	0.58
USD	1 000 000	CHESAPEAKE ENERGY	6.5	15/08/2017	1 027 500	0.15
USD	1 998 000	COFFEYVILLE	10.875	01/04/2017	2 237 760	0.32
USD	3 200 000	CONCHO RESOURCES INC	7	15/01/2021	3 568 000	0.51

USD	1 500 000	CONTINENTAL RESOURCES	7.125	01/04/2021	1 680 000	0.24
USD	1 930 000	DENBURY RESOURCES	8.25	15/02/2020	2 190 550	0.31
USD	825 000	ENERGY XXI GULF COAST IN	7.75	15/06/2019	876 563	0.12
USD	2 210 000	ENERGY XXI GULF COAST IN	9.25	15/12/2017	2 464 150	0.35
USD	3 250 000	EVEREST ACQ/FIN	9.375	01/05/2020	3 534 375	0.50
USD	2 616 000	HILCORP ENERGY	8	15/02/2020	2 897 220	0.41
USD	2 280 000	LINN ENERGY	6.5	15/05/2019	2 268 600	0.32
USD	1 750 000	LINN ENERGY	8.625	15/04/2020	1 890 000	0.27
USD	3 025 000	LINN ENERGY	6.25	01/11/2019	2 987 188	0.43
USD	650 000	MEG ENERGY	6.375	30/01/2023	677 625	0.10
USD	2 345 000	NEWFIELD EXPLORATION CO	5.75	30/01/2022	2 567 775	0.37
USD	630 000	NEWFIELD EXPLORATION CO	5.625	01/07/2024	683 550	0.10
USD	1 000 000	OASIS PETROLEUM INC	6.5	01/11/2021	1 020 000	0.15
USD	2 865 000	OASIS PETROLEUM INC	6.875	15/01/2023	2 936 625	0.42
USD	1 550 000	PARKER DRILLING	9.125	01/04/2018	1 662 375	0.24
USD	650 000	PARKER DRILLING	9.125	01/04/2018	697 125	0.10
USD	630 000	PIONEER NATURAL RESOURCE	6.65	15/03/2017	741 825	0.11
USD	1 725 000	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.625	01/05/2021	1 845 750	0.26
USD	1 825 000	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.125	15/06/2019	1 925 375	0.27
USD	2 300 000	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.75	01/02/2022	2 484 000	0.35
USD	315 000	PRECISION DRILLING CORP	6.625	15/11/2020	330 750	0.05
USD	1 010 000	QUICKSILVER	8.25	01/08/2015	956 975	0.14
USD	1 895 000	RANGE RESOURCES CORP	6.75	01/08/2020	2 079 763	0.30
USD	5 360 000	SABINE	7.5	30/11/2016	5 735 199	0.81
USD	190 000	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	15/03/2021	192 375	0.03
USD	3 090 000	SANDRIDGE ENERGY INC	8.125	15/10/2022	3 229 050	0.46
USD	3 565 000	SANDRIDGE ENERGY INC	8	01/06/2018	3 716 512	0.53
USD	1 170 000	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	15/02/2023	1 175 850	0.17
USD	2 140 000	SM ENERGY	6.5	01/01/2023	2 230 950	0.32
USD	1 395 000	VENOCO INC	8.875	15/02/2019	1 248 525	0.18
USD	465 000	WHITING PETROLEUM CORP	6.5	01/10/2018	500 456	0.07
					88 082 110	**12.57**
Oil and gas-services - ***Pétrole et gaz-services - Petrolio e gas-servizi - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas- Dienstleistungen - Aardolie en gas - diensten***						
USD	1 305 000	SESI LLC	7.125	15/12/2021	1 451 813	0.21
USD	3 641 000	STALLION	10.5	15/02/2015	3 914 075	0.55
					5 365 888	**0.76**
Packaging & containers - ***Conditionnements et conteneurs - Confezionamento e contenitori - Behandeling en containers - Verpackungen und Behälter - Behandeling en containers***						
USD	1 000 000	ARDAGH PACKAGING FINANCE	7.375	15/10/2017	1 072 500	0.15
USD	2 230 000	ARDAGH PACKAGING FINANCE	7.375	15/10/2017	2 388 888	0.34
USD	1 350 000	SEALED AIR CORP	8.375	15/09/2021	1 518 750	0.22
USD	2 425 000	SEALED AIR CORP	8.125	15/09/2019	2 697 812	0.38
					7 677 950	**1.09**
Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***						
USD	2 875 000	ENDO PHARMACEUT HLDGS IN	7	15/07/2019	3 105 000	0.44
USD	3 500 000	MYLAN	6	15/11/2018	3 745 000	0.53
USD	2 246 000	MYLAN	7.875	15/07/2020	2 537 980	0.36
USD	2 320 000	VALEANT PHARM	7	01/10/2020	2 401 200	0.34
USD	2 250 000	VALEANT PHARM	6.5	15/07/2016	2 373 750	0.34
USD	1 100 000	VALEANT PHARM	6.75	01/10/2017	1 168 750	0.17
USD	3 945 000	WARNER CHILCOTT	7.75	15/09/2018	4 250 738	0.61
					19 582 418	**2.79**
Pipelines - ***Oléoducs - Oleodotti - Pipelines - Pipelines - Pipelines***						
USD	985 000	CHESAPEAKE	6.125	15/07/2022	1 021 938	0.15
USD	1 000 000	COPANO ENERGY	7.75	01/06/2018	1 050 000	0.15
USD	3 507 000	COPANO ENERGY	7.125	01/04/2021	3 664 815	0.51
USD	3 985 000	CROSSTEX	7.125	01/06/2022	3 965 074	0.56
USD	1 310 000	EAGLE ROCK ENER PART/FIN	8.375	01/06/2019	1 277 250	0.18
USD	2 000 000	EAGLE ROCK ENER PART/FIN	8.375	01/06/2019	1 950 000	0.28
USD	3 000 000	EL PASO CORP	7	15/06/2017	3 431 430	0.49
USD	1 295 000	EL PASO CORP	6.5	15/09/2020	1 471 366	0.21
USD	1 800 000	EL PASO CORP	7.25	01/06/2018	2 078 496	0.30
USD	2 360 000	EL PASO CORP	7.75	15/01/2032	2 778 570	0.40
USD	4 400 000	ENERGY TRANSFER	7.5	15/10/2020	5 059 999	0.71
USD	1 000 000	GENESIS ENERGY LP	7.875	15/12/2018	1 052 500	0.15
USD	1 260 000	GENESIS ENERGY LP	7.875	15/12/2018	1 326 150	0.19
USD	585 000	HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.5	01/03/2020	611 325	0.09
USD	2 720 000	MARKWEST ENERGY	6.5	15/08/2021	2 917 200	0.42
USD	310 000	MARKWEST ENERGY	5.5	15/02/2023	316 975	0.05
USD	1 165 000	MARKWEST ENERGY	6.25	15/06/2022	1 237 813	0.18
USD	2 195 000	MARKWEST ENERGY	6.75	01/11/2020	2 365 113	0.34
USD	1 450 000	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	01/02/2021	1 558 750	0.22

USD	3 100 000	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.375	01/08/2022	3 239 500	0.46
					42 374 264	**6.04**
Real-estate investment companies - ***Sociétés d'investissements immobiliers - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen***						
USD	625 000	HOST HOTELS & RESORTS	6	01/10/2021	706 250	0.10
USD	1 205 000	HOST HOTELS & RESORTS	5.25	15/03/2022	1 287 844	0.18
USD	1 950 000	WEYERHAEUSER CO	7.375	15/03/2032	2 350 724	0.34
USD	950 000	WEYERHAEUSER CO	7.375	01/10/2019	1 171 246	0.17
					5 516 064	**0.79**
Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***						
USD	4 045 000	AMERIGAS FINANCE	6.75	20/05/2020	4 307 925	0.61
USD	3 061 000	CKE RESTAURANTS INC	11.375	15/07/2018	3 523 976	0.50
USD	2 145 000	DINEEQUITY	9.5	30/10/2018	2 407 763	0.34
USD	1 545 000	FIFTH & PACIFIC	10.5	15/04/2019	1 745 850	0.25
USD	1 655 000	FIFTH & PACIFIC	10.5	15/04/2019	1 870 150	0.27
USD	2 696 000	HANESBRAND	8	15/12/2016	3 006 040	0.43
USD	3 055 000	LIMITED BRANDS INC	6.625	01/04/2021	3 421 600	0.49
USD	530 000	LIMITED BRANDS INC	7	01/05/2020	596 913	0.09
USD	1 050 000	PENNEY	5.65	01/06/2020	942 375	0.13
USD	2 600 000	QVC INC	7.5	01/10/2019	2 860 000	0.41
USD	1 332 000	QVC INC	7.125	15/04/2017	1 398 600	0.20
USD	3 850 000	RITE AID CORP	10.25	15/10/2019	4 340 874	0.62
USD	1 494 000	SUBURBAN PROPANE	7.375	01/08/2021	1 572 435	0.22
					31 994 501	**4.56**
Semiconductors - ***Semi-conducteurs - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders***						
USD	2 033 000	FREESCALE	10.125	15/03/2018	2 226 135	0.32
USD	1 270 000	SENSATA TECHNOLOGIES BV	6.5	15/05/2019	1 339 850	0.19
					3 565 985	**0.51**
Shipbuilding - ***Chantiers navals - Cantieri navali - Scheepswerven - Werften - Scheepswerven***						
USD	3 580 000	HUNTINGTON INGALLS	6.875	15/03/2018	**3 830 600**	**0.55**
Software - ***Logiciels - Software - Software - Software - Software***						
USD	3 230 000	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.75	15/06/2018	3 464 175	0.49
USD	1 475 000	LEGEND ACQUISITION	10.75	15/08/2020	1 456 563	0.21
USD	2 330 000	NUANCE COMMUNICATIONS	5.375	15/08/2020	2 382 425	0.34
					7 303 163	**1.04**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***						
USD	795 000	CINCINNATI	8.375	15/10/2020	842 700	0.12
USD	2 000 000	CINCINNATI	8.25	15/10/2017	2 140 000	0.31
USD	1 400 000	CINCINNATI BELL INC	7	15/02/2015	1 414 000	0.20
USD	735 000	FRONTIER COMMUNICATION	9	15/08/2031	771 750	0.11
USD	3 060 000	FRONTIER COMMUNICATION	8.25	15/04/2017	3 411 900	0.49
USD	20 000	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.25	01/05/2014	22 025	0.00
USD	1 525 000	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.75	15/04/2022	1 700 375	0.24
USD	3 385 000	FRONTIER COMMUNICATIONS	6.625	15/03/2015	3 630 412	0.52
USD	1 920 000	INTELSAT	7.25	15/10/2020	2 073 600	0.30
USD	1 365 000	INTELSAT	7.25	15/10/2020	1 470 788	0.21
USD	1 375 000	INTELSAT	7.25	01/04/2019	1 481 563	0.21
USD	1 005 000	LEVEL 3 FINANCING INC	8.625	15/07/2020	1 075 350	0.15
USD	2 850 000	LEVEL 3 FINANCING INC	8.75	15/02/2017	2 977 424	0.42
USD	1 420 000	NEXTEL COMMUNICATIONS	5.95	15/03/2014	1 423 550	0.20
USD	1 038 000	NEXTEL COMMUNICATIONS	7.375	01/08/2015	1 043 190	0.15
USD	524 000	NII CAPITAL CORP	8.875	15/12/2019	425 750	0.06
USD	5 270 000	QWEST CORP	6.75	01/12/2021	6 218 625	0.89
USD	2 095 000	SABLE INTL FINANCE LTD	8.75	01/02/2020	2 309 738	0.33
USD	2 275 000	SATMEX ESCROW SA DE CV	9.5	15/05/2017	2 343 250	0.33
USD	3 235 000	SPRINT CAPITAL	6.875	15/11/2028	2 927 675	0.42
USD	1 950 000	SPRINT CAPITAL	8.375	15/08/2017	2 145 000	0.31
USD	1 625 000	SPRINT NEXTEL	6	01/12/2016	1 657 500	0.24
USD	2 782 000	SPRINT NEXTEL CORP	11.5	15/11/2021	3 477 499	0.50
USD	2 450 000	SPRINT NEXTEL CORP	9	15/11/2018	2 891 000	0.41
USD	295 000	UPCB FINANCE VI LTD	6.875	15/01/2022	312 700	0.04
USD	2 826 000	VIASAT INC.	8.875	15/09/2016	3 023 820	0.43
USD	1 000 000	VIRGIN MEDIA	8.375	15/10/2019	1 130 000	0.16
USD	786 000	VIRGIN MEDIA FINANCE P.L.C.	9.5	15/08/2016	878 355	0.13
USD	1 480 000	WIND ACQUISITION	7.25	15/02/2018	1 361 600	0.19
USD	990 000	WIND ACQUISITION	11.75	15/07/2017	905 850	0.13
USD	1 080 000	WINDSTREAM	7.5	01/06/2022	1 101 600	0.16
USD	2 850 000	WINDSTREAM	8.125	01/09/2018	3 035 250	0.43
USD	500 000	WINDSTREAM	7.75	15/10/2020	525 000	0.07
					62 148 839	**8.86**

Transportation - ***Transports - Trasporto - Transport - Transport - Transport***						
USD	3 980 000	CHC HELICOPTER SA	9.25	15/10/2020	4 059 600	0.58
USD	875 000	TEEKAY CORP.	8.5	15/01/2020	911 094	0.13
					4 970 694	**0.71**
White goods - ***Equipements ménagers - Arredamenti per la casa - Huishoudtoestellen - Haushaltsgeräte - Huishoudtoestellen***						
USD	3 790 000	LIBBEY GLASS	6.875	15/05/2020	**4 041 088**	**0.58**
Manual tools - ***Outillage manuel - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge - Manuele werktuigen***						
USD	2 635 000	MILACRON	8.375	15/05/2019	**2 707 463**	**0.39**

TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties***	**665 730 858**	**94.91**

Equities - ***Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen***

Media - ***Médias - Mass media - Media - Medien - Media***				
USD	13	DEX ONE	**23**	**0.00**

TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***	**23**	**0.00**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***	**665 730 881**	**94.91**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***	**665 730 881**	**94.91**

Forward foreign-exchange contracts as at - *Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per* 31/08/2012

Currencies bought	**Amount**	**Currencies sold**	**Amount**	**Unrealized gains/losses USD**	**Liability USD**	**Maturity**
Devises achetées	***Montant***	***Devises vendues***	***Montant***	***+/- values latentes USD***	***Engagement USD***	***Echéance***
Valute acquistate	***Importo***	***Valute vendute***	***Importo***	***+/- valenze latenti USD***	***Impegno USD***	***Scadenza***
Gekochte valuta's	***Bedrag***	***Verkochte valuta's***	***Bedrag***	***latente meer-/minderwaarden USD***	***Engagement USD***	***Vervaldag***
Gekaufte Währungen	***Betrag***	***Verkaufte Währungen***	***Betrag***	***Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste USD***	***Obligo USD***	***Fälligkeit***
Gekochte valuta's	***Bedrag***	***Verkochte valuta's***	***Bedrag***	***latente meer-/minderwaarden USD***	***Engagement USD***	***Vervaldag***
EUR	84 140 000	USD	105 483 121	589 373	106 072 493	14/09/2012
TOTAL - *Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal*				**589 373**	**106 072 493**	

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					USD	

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

Bonds - *Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties*						
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*						
USD	5 000 000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	3.625	25/06/2014	**5 279 950**	**3.31**
Miscellaneous financial services - *Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten*						
USD	4 000 000	MACQUARIE BANK LTD	3.3	17/07/2014	**4 205 840**	**2.64**
Sovereign countries - *Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen*						
USD	8 590 000	US TREASURY BILL	3.125	31/10/2016	9 532 667	5.98
USD	7 380 000	US TREASURY BILL	1.75	15/05/2022	7 528 928	4.72
USD	11 210 000	US TREASURY BILL	1.875	30/06/2015	11 710 078	7.35
USD	5 030 000	US TREASURY BILL	2.5	30/04/2015	5 326 669	3.34
USD	3 600 000	US TREASURY BILL	4.625	15/02/2040	5 068 944	3.18
USD	2 970 000	US TREASURY BILL	1.875	31/10/2017	3 156 308	1.98
USD	19 170 000	US TREASURY BILL	1	15/05/2014	19 418 635	12.19
USD	180 000	US TREASURY BILL	4.75	15/02/2041	258 887	0.16
USD	10 540 000	US TREASURY BILL	3.625	15/02/2021	12 528 793	7.86
USD	15 600 000	US TREASURY BILL	1.5	31/07/2016	16 251 300	10.20
USD	10 460 000	US TREASURY BILL	2.25	31/07/2018	11 343 975	7.12
USD	11 560 000	US TREASURY BILL	0.375	15/11/2014	11 595 258	7.28
USD	13 700 000	US TREASURY BILL	2	15/11/2021	14 365 272	9.01
USD	4 470 000	US TREASURY BILL	7.5	15/11/2024	7 281 585	4.57
USD	4 690 000	US TREASURY BILL	3.125	15/11/2041	5 140 240	3.23
USD	1 530 000	US TREASURY BILL	5.5	15/08/2028	2 225 400	1.40
USD	4 270 000	US TREASURY BILL	3	15/05/2042	4 560 702	2.86
USD	1 533 000	US TREASURY BONDS	3.75	15/11/2018	1 804 985	1.13
					149 098 626	**93.56**
TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties***					**158 584 416**	**99.51**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***					**158 584 416**	**99.51**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***					**158 584 416**	**99.51**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency *Devise* *Valuta* *Währung* *Valuta*	Position *Position* *Posizione* *Positie* *Position* *Positie*	Quantity *Quantité* *Quantità* *Hoeveelheid* *Stückzahl* *Hoeveelheid*	Name *Dénomination* *Denominazione* *Benaming* *Bezeichnung* *Benaming*	Valuation price *Cours d'évaluation* *Corso di valutazione* *Waarderingskoers* *Bewertungskurs* *Waarderingskoers*	Unrealized gains/losses USD *+/- values latentes* USD *+/- valenze latenti* USD *latente meer-/minderwaarden* USD *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* USD *latente meer-/minderwaarden* USD	Commitments in foreign currency *Engagements en devises* *Impegni in valuta* *Engagementen in valuta* *Verpflichtungen in Fremdwährungen* *Engagementen in valuta*
USD	S	39	US LONG BOND CBT 12/12	151.406	(48 397)	(5 904 844)
USD	P	2	US ULTRA BOND CBT 12/12	169.000	3 999	338 000
USD	P	36	US 10YR NOTE 12/12	133.719	23 516	4 813 875
USD	P	25	US 2YR NOTE CBT 12/12	110.289	5 078	5 514 453
USD	P	12	US 5YR NOTE CBT 12/12	124.664	6 113	1 495 969
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**(9 691)**	

A total amount of USD 87 437 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de USD 87 437 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di USD 87 437 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van USD 87 437 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von USD 87 437 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van USD 87 437 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Forward foreign-exchange contracts as at - ***Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per*** **31/08/2012**

Currencies bought *Devises achetées* *Valute acquistate* *Gekochte valuta's* *Gekaufte Währungen* *Gekochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Currencies sold *Devises vendues* *Valute vendute* *Verkochte valuta's* *Verkaufte Währungen* *Verkochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Unrealized gains/losses USD *+/- values latentes* USD *+/- valenze latenti* USD *latente meer-/minderwaarden* USD *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* USD *latente meer-/minderwaarden* USD	Liability USD *Engagement* USD *Impegno* USD *Engagement* USD *Obligo* USD *Engagement* USD	Maturity *Echéance* *Scadenza* *Vervaldag* *Fälligkeit* *Vervaldag*
EUR	2 000 000	USD	2 507 324	14 009	2 521 333	14/09/2012
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**14 009**	**2 521 333**	

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					USD	

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

Bonds - ***Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties***

Aerospace / Defense - ***Aérospatiale/Défense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie***						
USD	450 000	GOODRICH CORP	3.6	01/02/2021	**494 638**	**0.54**
Agriculture - ***Agriculture - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw***						
EUR	400 000	IMPERIAL TOBACCO GROUP	4.5	05/07/2018	572 191	0.62
USD	500 000	ALTRIA GROUP INC	5.456	09/08/2022	498 581	0.54
USD	550 000	BAT INTL FINANCE	3.25	07/06/2022	563 290	0.61
USD	750 000	CARGILL INC	3.25	15/11/2021	773 326	0.84
USD	500 000	LORILLARD TOBACCO	2.3	21/08/2017	506 184	0.55
USD	750 000	PHILIP MORRIS	2.5	22/08/2022	754 429	0.82
					3 668 001	**3.98**
Automotive manufacturers - ***Constructeurs automobiles - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs***						
EUR	200 000	BMW FINANCE	2.125	13/01/2015	260 160	0.28
EUR	250 000	DAIMLER	1.75	21/05/2015	322 373	0.35
					582 533	**0.63**
Automotive-parts & equipment - ***Automobile-pièces et équipements - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen***						
EUR	200 000	MICHELIN LUXEMBOURG	2.75	20/06/2019	263 828	0.29
USD	750 000	JOHNSON	5.5	15/01/2016	843 080	0.91
					1 106 908	**1.20**
Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***						
EUR	600 000	ABN AMRO BANK NV	4	03/02/2015	802 843	0.87
EUR	400 000	BBVA SENIOR FINANCE	4	22/03/2013	505 042	0.55
EUR	300 000	BFCM	2.875	21/06/2017	389 748	0.42
EUR	800 000	BNP PARIBAS	4.125	14/01/2022	1 116 561	1.21
EUR	200 000	BPCE	3.75	21/07/2017	272 190	0.30
EUR	200 000	CREDIT AGRICOLE SA	3.875	13/02/2019	266 649	0.29
EUR	550 000	CREDIT SUISSE LONDON	3.875	25/01/2017	759 670	0.82
EUR	150 000	FORTIS BANK	5.757	04/10/2017	201 692	0.22
EUR	650 000	HSBC	6.25	19/03/2018	929 655	1.01
EUR	700 000	ING BANK NV	3.875	24/05/2016	948 394	1.03
EUR	200 000	INTESA	5	28/02/2017	249 397	0.27
EUR	200 000	INTESA	4	08/08/2013	254 409	0.28
EUR	500 000	INTESA SAN PAOLO	4.875	10/07/2015	634 920	0.69
EUR	350 000	JPMORGAN CHASE	2.75	24/08/2022	442 216	0.48
EUR	800 000	LLOYDS BANKING GROUP	4.625	02/02/2017	1 111 529	1.21
EUR	200 000	LLOYDS TSB CAPITAL	5.875	08/07/2014	263 923	0.29
EUR	300 000	NORDEA BANK	2.25	05/10/2017	392 070	0.43
EUR	900 000	RABOBANK	4	11/01/2022	1 258 729	1.36
EUR	500 000	RBS GROUP	4.75	04/01/2014	655 580	0.71
EUR	300 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	4.875	15/07/2015	406 874	0.44
EUR	650 000	SKANDINAVIA ENSKILDA BANKEN	2.5	01/09/2015	851 991	0.92
EUR	300 000	SOCIETE GENERALE	3.75	21/08/2014	395 575	0.43
EUR	400 000	SOCIETE GENERALE	2.375	13/07/2015	513 119	0.56
EUR	350 000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.5	06/07/2015	446 857	0.48
EUR	300 000	SWEDBANK	1.75	18/06/2015	385 509	0.42
EUR	700 000	UBS LONDON	3.125	18/01/2016	932 997	1.01
EUR	150 000	UNICREDIT	4.875	12/02/2013	190 822	0.21
EUR	150 000	UNICREDIT	4.875	07/03/2017	185 413	0.20

USD	800 000	BANK OF AMERICA	6.4	28/08/2017	905 522	0.98
USD	500 000	BB&T CORPORATION	1.6	15/08/2017	507 245	0.55
USD	600 000	COMERICA BK	5.2	22/08/2017	687 514	0.75
USD	1 150 000	GOLDMAN SACHS	3.3	03/05/2015	1 182 858	1.28
USD	500 000	GOLDMAN SACHS	7.5	15/02/2019	598 282	0.65
USD	650 000	JPMORGAN CHASE	4.5	24/01/2022	721 274	0.78
USD	500 000	JPMORGAN CHASE	2	15/08/2017	502 657	0.54
USD	500 000	KEYBANK	5.45	03/03/2016	560 877	0.61
USD	400 000	MORGAN STANLEY	4.75	22/03/2017	409 912	0.44
USD	850 000	NORDEA BANK	4.875	27/01/2020	957 338	1.04
USD	500 000	NORTHERN TRUST	2.375	02/08/2022	498 332	0.54
USD	750 000	PNC FUNDING	5.25	15/11/2015	835 375	0.91
USD	500 000	RABOBANK	3.875	08/02/2022	522 607	0.57
USD	1 150 000	REGIONS FINANCIAL	7.75	10/11/2014	1 267 875	1.36
USD	750 000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	2.875	04/04/2017	784 793	0.85
USD	500 000	TORONTO-DOMINION BANK	2.375	19/10/2016	525 747	0.57
USD	600 000	UNION BANK OF CALIF	2.125	16/06/2017	611 760	0.66
USD	400 000	US BANCORP	2.95	15/07/2022	401 260	0.44
USD	500 000	U.S. BANCORP	FLR	29/04/2020	532 399	0.58
USD	1 000 000	WELLS FARGO	3.5	08/03/2022	1 063 047	1.15
					29 841 048	**32.36**
Beverages - *Boissons - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken*						
EUR	100 000	CARLSBERG INDX RTG	6	28/05/2014	137 086	0.15
EUR	220 000	HEINEKEN	2.5	19/03/2019	287 806	0.31
EUR	300 000	PERNOD RICARD	7	15/01/2015	427 275	0.46
USD	400 000	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	4.375	15/02/2021	466 356	0.51
USD	500 000	HEINEKEN	3.4	01/04/2022	518 108	0.57
USD	200 000	MOLSON COORS	5	01/05/2042	225 637	0.24
					2 062 268	**2.24**
Biotechnology - *Biotechnologie - Biotecnologie - Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologie*						
USD	750 000	AMGEN INC	2.125	15/05/2017	**773 039**	**0.84**
Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*						
EUR	300 000	AKZO NOBEL	2.625	27/07/2022	380 536	0.41
EUR	300 000	CIBA SPECIAL CHEM.	4.875	20/06/2018	447 881	0.49
USD	850 000	CF INDUSTRIES HOLDINGS	7.125	01/05/2020	1 057 968	1.15
USD	400 000	MOSAIC CO	3.75	15/11/2021	426 225	0.46
					2 312 610	**2.51**
Commercial services - *Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten*						
EUR	100 000	ATLANTIA SPA	5.625	06/05/2016	137 727	0.15
EUR	200 000	G4S INTL FINANCE	2.875	02/05/2017	261 405	0.28
					399 132	**0.43**
Domestic appliances - *Equipements domestiques - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur*						
EUR	200 000	ST GOBAIN	4.5	30/09/2019	**281 235**	**0.30**
Electrical components & equipment - *Composants électriques et équipements - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen*						
EUR	100 000	LEGRAND SA	3.375	19/04/2022	134 877	0.15
USD	600 000	ENERGIZER HOLDINGS INC	4.7	24/05/2022	636 881	0.69
					771 758	**0.84**
Electricity - *Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit*						
EUR	200 000	EDISON	3.875	10/11/2017	266 954	0.29
EUR	200 000	ELIA SYSTEM OPERATOR	5.25	13/05/2019	302 548	0.33
EUR	200 000	ENEL	4.625	24/06/2015	264 055	0.29
EUR	100 000	ENEL	5.75	24/10/2018	135 189	0.15
EUR	500 000	EON INTL. FINANCE	5.75	07/05/2020	810 992	0.87
EUR	250 000	EUROGRID	3.875	22/10/2020	349 710	0.38
USD	600 000	DOMINION RESOURCES INC	4.45	15/03/2021	691 303	0.75
USD	750 000	DUKE ENERGY	3.55	15/09/2021	792 792	0.86
USD	550 000	PROGRESS ENERGY CAROLINA	4.1	15/05/2042	582 590	0.63
USD	500 000	SOUTHERN POWER CO	5.15	15/09/2041	573 132	0.62
					4 769 265	**5.17**
Engineering and construction - *Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie*						
EUR	200 000	BAA FUNDING LTD	4.375	25/01/2017	279 952	0.30
EUR	100 000	BOUYGUES	4.75	24/05/2016	141 134	0.15
EUR	300 000	LINDE FINANCE	3.125	12/12/2018	418 563	0.45
EUR	300 000	VINCI	4.125	20/02/2017	419 467	0.46
USD	450 000	ABB INTL FINANCE LTD	2.875	08/05/2022	464 706	0.51
					1 723 822	**1.87**
Environmental Control - *Protection de l'environnement - Tutela ambientale - Milieucontrole - Umweltschutz - Milieucontrole*						
USD	350 000	WASTE MGNT	4.75	30/06/2020	**399 982**	**0.43**

Food - *Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding*						
EUR	100 000	AUCHAN	3	02/12/2016	136 104	0.15
EUR	400 000	CASINO GUICHARD-PERRACHON	3.157	06/08/2019	519 098	0.56
EUR	110 000	TESCO	3.375	02/11/2018	152 769	0.17
USD	314 000	KRAFT FOODS	5.375	10/02/2020	374 646	0.41
USD	286 000	KRAFT FOODS	5.375	10/02/2020	344 034	0.37
					1 526 651	**1.66**
Food services - *Services d'alimentation - Servizi alimentari - Voedingsdiensten - Verpflegungsdienstleistungen - Voedingsdiensten*						
EUR	300 000	COMPASS GROUP	3.125	13/02/2019	**410 300**	**0.44**
Gas - *Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas*						
EUR	200 000	GAS NATURAL CAPITAL MKTS S.A.	5	13/02/2018	240 329	0.26
EUR	300 000	GDF SUEZ	2.25	01/06/2018	392 055	0.43
EUR	300 000	GDF SUEZ	3.125	21/01/2020	405 373	0.43
EUR	100 000	SNAM	5	18/01/2019	129 645	0.14
EUR	300 000	SNAM	4.375	11/07/2016	394 331	0.43
					1 561 733	**1.69**
Health care-services - *Santé-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten*						
USD	400 000	UNITEDHEALTH	6	15/02/2018	**488 151**	**0.53**
Holding companies-diversified - *Sociétés de holding diversifiées - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen*						
EUR	200 000	HUTCH WHAMPOA FINANCE 05 LTD	4.125	28/06/2015	272 243	0.30
EUR	200 000	MOTABILITY OPERATIONS GR	3.25	30/11/2018	270 483	0.29
USD	400 000	LVMH MOET HENNESSY VUITTON	1.625	29/06/2017	401 441	0.43
					944 167	**1.02**
Insurance - *Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen*						
EUR	450 000	ASIF III (JERSEY) LIMITED	4.75	11/09/2013	585 750	0.64
USD	300 000	MARSH & MCLENNAN COS INC	4.8	15/07/2021	338 016	0.37
USD	500 000	METLIFE	4.125	13/08/2042	508 507	0.55
USD	500 000	PRUDENTIAL	5.375	21/06/2020	575 202	0.62
					2 007 475	**2.18**
Internet - *Internet - Internet - Internet - Internet - Internet*						
EUR	200 000	ILIAD	4.875	01/06/2016	**271 544**	**0.29**
Iron/Steel - *Fer/Acier - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal*						
EUR	200 000	ARCELOR	8.25	03/06/2013	**263 192**	**0.29**
Media - *Médias - Mass media - Media - Medien - Media*						
EUR	200 000	VIVENDI	3.875	30/11/2015	269 775	0.29
EUR	300 000	WPP (CV)	6.625	12/05/2016	448 267	0.49
USD	750 000	DISCOVERY COMMUNICATIONS	3.3	15/05/2022	778 878	0.84
USD	750 000	NBC	4.375	01/04/2021	844 866	0.92
USD	250 000	NEWS AMERICA	6.15	01/03/2037	299 677	0.32
					2 641 463	**2.86**
Metalworking/Hardware - *Travail des métaux/Matériel - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal*						
EUR	300 000	VALLOUREC SA	4.25	14/02/2017	**410 160**	**0.44**
Mining products - *Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten*						
EUR	200 000	BHP BILLITON	2.125	29/11/2018	261 042	0.28
USD	450 000	KINROSS GOLD CORP	5.125	01/09/2021	453 618	0.49
					714 660	**0.77**
Miscellaneous equipment-tools - *Equipements-outillage divers - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen*						
EUR	400 000	ALSTOM	3.875	02/03/2016	**541 657**	**0.59**
Miscellaneous financial services - *Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten*						
EUR	250 000	BANQUE PSA	3.875	14/01/2015	305 986	0.33
EUR	650 000	BARCLAYS BANK	4.125	15/03/2016	887 739	0.96
EUR	200 000	BARRY CALLEBAUT	6	13/07/2017	296 144	0.32
EUR	100 000	CATERPILLAR INT FIN	1.375	18/05/2015	128 534	0.14
EUR	400 000	CITIGROUP	4	26/11/2015	534 034	0.58
EUR	100 000	CRH	5	25/01/2019	143 008	0.16
EUR	200 000	HIT FINANCE BV	5.75	09/03/2018	256 638	0.28
EUR	300 000	IBERDROLA FINA.	4.75	25/01/2016	378 997	0.41
EUR	250 000	RCI BANQUE	4	16/03/2016	325 445	0.35
EUR	400 000	SANTANDER	2.875	20/09/2013	501 497	0.54
EUR	300 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE	1.875	15/05/2017	386 193	0.42
EUR	300 000	VOLKSWAGEN LEASING	2.25	10/11/2014	390 829	0.42
USD	500 000	BARCLAYS BANK	5	22/09/2016	548 615	0.59
USD	600 000	CITIGROUP	4.45	10/01/2017	644 746	0.70
USD	750 000	FORD MOTOR CREDIT CO.	8	01/06/2014	831 090	0.90

USD	500 000	FORD MOTOR CREDIT CO.	3	12/06/2017	501 840	0.54
USD	1 000 000	GENERAL ELEC CAP CORP	5.3	11/02/2021	1 150 874	1.26
USD	400 000	GENERAL ELEC CAP CORP	2.3	27/04/2017	412 562	0.45
USD	500 000	GENERAL ELECTRIC	5.875	14/01/2038	601 919	0.65
					9 226 690	**10.00**
Miscellaneous manufacturing - ***Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages***						
USD	500 000	SIEMENS	6.125	17/08/2026	**645 068**	**0.70**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***						
EUR	200 000	BG ENERGY CAPITAL PLC	3	16/11/2018	273 826	0.30
EUR	120 000	ENI S.P.A.	4.25	03/02/2020	162 276	0.18
EUR	300 000	PETROBRAS INTL FIN CO	4.875	07/03/2018	417 092	0.45
USD	500 000	ANADARKO PETROLEUM CORP	6.375	15/09/2017	599 121	0.64
USD	500 000	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD.	5.7	15/05/2017	588 895	0.63
USD	500 000	ENTERPRISE PRODS	4.45	15/02/2043	494 506	0.54
USD	350 000	NOBLE ENERGY	4.15	15/12/2021	374 132	0.41
USD	350 000	PHILLIPS	4.3	01/04/2022	384 189	0.42
					3 294 037	**3.57**
Oil and gas-services - ***Pétrole et gaz-services - Petrolio e gas-servizi - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas- Dienstleistungen - Aardolie en gas - diensten***						
USD	350 000	WEATHERFORD BERMUDA	5.125	15/09/2020	**378 070**	**0.41**
Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***						
USD	500 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2	01/08/2022	487 506	0.53
USD	300 000	ELI LILLY	5.2	15/03/2017	350 004	0.38
USD	850 000	EXPRESS SCRIPTS HOLDING	4.75	15/11/2021	977 479	1.05
USD	500 000	PFIZER	5.35	15/03/2015	559 178	0.61
					2 374 167	**2.57**
Pipelines - ***Oléoducs - Oleodotti - Pipelines - Pipelines - Pipelines***						
USD	300 000	ENBRIDGE ENERGY PARTNERS	4.2	15/09/2021	324 914	0.35
USD	600 000	ENERGY TRANSFER	5.2	01/02/2022	661 442	0.72
USD	1 000 000	KINDER MORGAN ENER	3.45	15/02/2023	1 016 446	1.10
USD	500 000	ONEOK INC	4.25	01/02/2022	532 720	0.58
USD	500 000	TRANS-CANADA PIPELINES	2.5	01/08/2022	504 256	0.55
					3 039 778	**3.30**
Real-estate investment companies - ***Sociétés d'investissements immobiliers - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen***						
EUR	200 000	GECINA	4.5	19/09/2014	264 982	0.29
EUR	200 000	UNIBAIL	3	22/03/2019	266 543	0.29
USD	400 000	HCP INC	3.75	01/02/2019	418 271	0.45
USD	500 000	SIMON PROPERTY GROUP LP	4.125	01/12/2021	553 088	0.60
					1 502 884	**1.63**
Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***						
EUR	200 000	PPR	3.125	23/04/2019	270 695	0.29
USD	600 000	AUTOZONE INC	3.7	15/04/2022	625 963	0.68
					896 658	**0.97**
Software - ***Logiciels - Software - Software - Software - Software***						
EUR	200 000	AMADEUS CAP MARKT	4.875	15/07/2016	**268 855**	**0.29**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***						
EUR	200 000	AMERICA MOVIL S.A.	4.125	25/10/2019	284 873	0.31
EUR	250 000	BRITISH TELECOM	6.5	07/07/2015	362 816	0.39
EUR	300 000	DEUTSCHE TELEKOM	6	20/01/2017	453 470	0.49
EUR	300 000	EUTELSAT	4.125	27/03/2017	417 716	0.45
EUR	400 000	FRANCE TELECOM	3	15/06/2022	532 965	0.58
EUR	300 000	KONINKLIJKE KPN	3.75	21/09/2020	403 872	0.44
EUR	150 000	TDC	5.875	16/12/2015	216 839	0.24
EUR	100 000	TELECOM ITALIA	5.125	25/01/2016	130 760	0.14
EUR	100 000	TELECOM ITALIA	6.125	14/12/2018	130 324	0.14
EUR	200 000	TELECOM ITALIA	4.625	15/06/2015	259 204	0.28
EUR	300 000	TELEFONICA EMISIONES S.A.U	5.496	01/04/2016	382 574	0.41
EUR	300 000	TELEFONICA EMISIONES S.A.U.	4.674	07/02/2014	384 851	0.42
EUR	170 000	TELSTRA CORP	3.5	21/09/2022	236 716	0.26
EUR	100 000	VODAFONE GROUP	5	04/06/2018	151 515	0.16
USD	800 000	AT&T INC	3	15/02/2022	842 262	0.91
USD	450 000	VERIZON COMMUNICATIONS	4.75	01/11/2041	513 984	0.56
					5 704 741	**6.18**
Transportation - ***Transports - Trasporto - Transport - Transport - Transport***						
USD	500 000	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE	4.375	01/09/2042	526 576	0.57
USD	550 000	UNION PACIFIC SR.	4	01/02/2021	615 221	0.67
					1 141 797	**1.24**

Water - *Eau - Acqua - Water - Wasserversorger - Water*							
EUR	300 000	VEOLIA		5.125	24/05/2022	**448 112**	**0.49**
TOTAL BONDS - *Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties*						**89 888 249**	**97.45**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - *Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt*						**89 888 249**	**97.45**
Other transferable securities and money-market instruments - *Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Andere effecten en geldmarktinstrumenten - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Andere effecten en geldmarktinstrumenten*							
Bonds - *Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties*							
Media - *Médias - Mass media - Media - Medien - Media*							
USD	515 000	COX COMMUNICATIONS INC		6.25	01/06/2018	**614 855**	**0.67**
TOTAL BONDS - *Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties*						**614 855**	**0.67**
TOTAL OTHER TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS - *Total autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Totaal andere effecten en geldmarktinstrumenten - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal andere effecten en geldmarktinstrumenten*						**614 855**	**0.67**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - *Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*						**90 503 104**	**98.12**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency *Devise* *Valuta* *Währung* *Valuta*	Position *Position* *Posizione* *Positie* *Position* *Positie*	Quantity *Quantité* *Quantità* *Hoeveelheid* *Stückzahl* *Hoeveelheid*	Name *Dénomination* *Denominazione* *Benaming* *Bezeichnung* *Benaming*	Valuation price *Cours d'évaluation* *Corso di valutazione* *Waarderingskoers* *Bewertungskurs* *Waarderingskoers*	Unrealized gains/losses USD *+/- values latentes* USD *+/- valenze latenti* USD *latente meer-/minderwaarden* USD *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* USD *latente meer-/minderwaarden* USD	Commitments in foreign currency *Engagements en devises* *Impegni in valuta* *Engagementen in valuta* *Verpflichtungen in Fremdwährungen* *Engagementen in valuta*
EUR	P	4	EURO BUXL 30Y BND 09/12	136.680	9 983	546 720
EUR	S	4	EURO-BOBL 09/12	127.620	1 160	(510 480)
EUR	P	6	EURO-BUND 09/12	144.020	5 899	864 120
EUR	P	22	EURO-SCHATZ 09/12	110.865	2 218	2 439 030
USD	S	5	US LONG BOND CBT 12/12	151.406	(7 305)	(757 031)
USD	P	16	US ULTRA BOND CBT 12/12	169.000	35 375	2 704 000
USD	S	152	US 10YR NOTE 12/12	133.719	(133 000)	(20 325 250)
USD	S	22	US 2YR NOTE CBT 12/12	110.289	(3 781)	(4 852 719)
USD	P	139	US 5YR NOTE CBT 12/12	124.664	71 672	17 328 305
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**(17 779)**	

A total amount of USD 167 047 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de USD 167 047 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di USD 167 047 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van USD 167 047 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von USD 167 047 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van USD 167 047 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Forward foreign-exchange contracts as at - ***Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per*** **31/08/2012**

Currencies bought *Devises achetées* *Valute acquistate* *Gekochte valuta's* *Gekaufte Währungen* *Gekochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Currencies sold *Devises vendues* *Valute vendute* *Verkochte valuta's* *Verkaufte Währungen* *Verkochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Unrealized gains/losses USD *+/- values latentes* USD *+/- valenze latenti* USD *latente meer-/minderwaarden* USD *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* USD *latente meer-/minderwaarden* USD	Liability USD *Engagement* USD *Impegno* USD *Engagement* USD *Obligo* USD *Engagement* USD	Maturity *Echéance* *Scadenza* *Vervaldag* *Fälligkeit* *Vervaldag*
EUR	1 320 000	USD	1 656 151	7 913	1 664 064	13/09/2012
EUR	1 000 000	USD	1 254 595	6 060	1 260 655	13/09/2012
USD	435 727	EUR	350 000	(5 467)	435 727	13/09/2012
USD	1 144 691	EUR	930 000	(27 625)	1 144 691	13/09/2012
USD	41 972 014	EUR	34 000 000	(886 843)	41 972 014	13/09/2012
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**(905 962)**	**46 477 151**	

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					USD	

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

Bonds - ***Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties***

Aerospace / Defense - ***Aérospatiale/Défense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie***						
USD	600 000	PENERBANGAN	5.625	15/03/2016	**674 040**	**0.36**
Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***						
USD	2 000 000	BANCO DE CREDITO DEL PERU	5.375	16/09/2020	2 145 000	1.14
USD	1 656 096	BTA BANK	10.75	01/07/2018	260 835	0.14
USD	450 000	TURKIYE HALK BANKASI	4.875	19/07/2017	461 250	0.24
					2 867 085	**1.52**
Electricity - ***Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit***						
USD	1 160 000	COMISION FED DE ELECTRIC	4.875	26/05/2021	1 287 600	0.68
USD	1 698 000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.5	22/11/2021	1 852 857	0.98
USD	560 000	SAUDI ELECTRICITY	4.211	03/04/2022	606 200	0.32
					3 746 657	**1.98**
Energy - Alternative sources - ***Energie-sources de substitution - Energie-Fonti alternative - Energie-vervangingsbronnen - Alternative Energiequellen - Energie-vervangingsbronnen***						
USD	510 000	KAZATOMPROM	6.25	20/05/2015	**554 625**	**0.29**
Media - ***Médias - Mass media - Media - Medien - Media***						
USD	55 903	EUROPEAN MEDIA	10	01/02/2015	51 431	0.03
USD	500 000	MYRIAD INTERNATIONAL HOLDINGS	6.375	28/07/2017	568 750	0.30
					620 181	**0.33**
Mining products - ***Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten***						
USD	900 000	CODELCO INC	4.25	17/07/2042	911 628	0.48
USD	1 540 000	CODELCO INC	3.875	03/11/2021	1 673 811	0.89
					2 585 439	**1.37**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***						
USD	1 600 000	CHINA OVERSEAS FIN	5.5	10/11/2020	1 719 415	0.91
USD	1 000 000	RZD CAPITAL	5.739	03/04/2017	1 100 000	0.58
					2 819 415	**1.49**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***						
USD	1 600 000	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	4.95	19/07/2022	1 678 000	0.89
USD	636 000	KAZMUNAIGAZ	9.125	02/07/2018	823 620	0.44
USD	800 000	KAZMUNAIGAZ	11.75	23/01/2015	964 000	0.51
USD	800 000	KAZMUNAIGAZ	6.375	09/04/2021	951 000	0.50
USD	700 000	LUKOIL (CV)	6.125	09/11/2020	780 500	0.41
USD	600 000	PEMEX	5.5	21/01/2021	699 066	0.37
USD	1 000 000	PEMEX	4.875	24/01/2022	1 120 000	0.59
USD	1 550 000	PERTAMINA	5.25	23/05/2021	1 689 500	0.89
USD	900 000	PETROBRAS INTL FIN CO	3.5	06/02/2017	930 339	0.49
USD	2 000 000	PETROBRAS INTL FIN CO	5.375	27/01/2021	2 226 999	1.18
USD	1 600 000	PETRONAS CAPITAL LTD	5.25	12/08/2019	1 877 564	0.99
USD	260 000	STATE OIL CO OF THE AZER	5.45	09/02/2017	277 654	0.15
					14 018 242	**7.41**
Pipelines - ***Oléoducs - Oleodotti - Pipelines - Pipelines - Pipelines***						
USD	2 400 000	TRANSPRTDRA DE GAS INTL	5.7	20/03/2022	**2 532 000**	**1.34**
Real Estate - ***Immobilier - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed***						
USD	550 000	FRANSHION DEVELOPMENT LT	6.75	15/04/2021	**544 731**	**0.29**
Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***						
BRL	4 620 952	BRESIL	6	15/08/2024	2 705 110	1.43

USD	2 280 000	VENEZUELA	9.375	13/01/2034	1 926 600	1.02
USD	1 630 000	AFRIQUE DU SUD	5.5	09/03/2020	1 935 625	1.02
USD	1 700 000	AFRIQUE DU SUD	5.875	30/05/2022	2 099 500	1.11
USD	1 300 000	BRESIL	7.125	20/01/2037	1 979 250	1.05
USD	2 400 000	BRESIL	5.625	07/01/2041	3 102 000	1.63
USD	1 500 000	BRESIL	5.875	15/01/2019	1 848 750	0.98
USD	1 900 000	BRESIL	4.875	22/01/2021	2 268 600	1.20
USD	1 200 000	CHILI	3.875	05/08/2020	1 368 336	0.72
USD	1 000 000	COLOMBIE	8.125	21/05/2024	1 490 000	0.79
USD	1 000 000	COLOMBIE	7.375	18/09/2037	1 545 000	0.82
USD	1 000 000	COLOMBIE	4.375	12/07/2021	1 160 000	0.61
USD	1 900 000	COLOMBIE	6.125	18/01/2041	2 598 250	1.37
USD	1 060 000	COTE D'IVOIRE DFLT	FLR	31/12/2032	863 900	0.46
USD	1 300 000	CROATIA	6.75	05/11/2019	1 400 815	0.74
USD	1 900 000	CROATIA	6.375	24/03/2021	1 995 000	1.05
USD	407 000	EL SALVADOR	7,375	01/12/2019	467 993	0.25
USD	750 000	EL SALVADOR	7.625	01/02/2041	841 493	0.44
USD	1 123 000	EL SALVADOR	7.65	15/06/2035	1 257 356	0.66
USD	1 000 000	FINANCING OF INFRASTRUCT	7.4	20/04/2018	824 330	0.44
USD	500 000	GHANA	8.5	04/10/2017	575 555	0.30
USD	1 000 000	INDONESIE	6.875	17/01/2018	1 206 500	0.64
USD	1 386 000	INDONESIE	6.625	17/02/2037	1 803 602	0.95
USD	112 000	INDONESIE	7.75	17/01/2038	163 386	0.09
USD	1 500 000	INDONESIE	5.25	17/01/2042	1 665 000	0.88
USD	1 000 000	INDONESIE	4.875	05/05/2021	1 115 000	0.59
USD	1 000 000	INDONESIE	3.75	25/04/2022	1 034 000	0.55
USD	500 000	INDONESIE	6.875	09/03/2017	593 100	0.31
USD	1 000 000	LITUANIE	6.75	15/01/2015	1 090 000	0.58
USD	500 000	LITUANIE	5.125	14/09/2017	545 625	0.29
USD	1 250 000	LITUANIE	7.375	11/02/2020	1 525 000	0.81
USD	5 944 000	MEXIQUE	3.625	15/03/2022	6 464 099	3.41
USD	620 000	NORTHERN LIGHTS	7	16/08/2019	640 150	0.34
USD	1 000 000	PEROU	6.55	14/03/2037	1 430 000	0.76
USD	250 000	POLAND GOVERNMENT BOND	3.875	16/07/2015	268 125	0.14
USD	3 500 000	POLOGNE	5	23/03/2022	4 024 999	2.12
USD	1 700 000	POLOGNE	5.125	21/04/2021	1 972 000	1.04
USD	900 000	POLOGNE	6.375	15/07/2019	1 107 000	0.59
USD	350 000	REPUBLIC OF GEORGIA	6.875	12/04/2021	391 720	0.21
USD	1 200 000	REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	29/03/2041	1 320 000	0.70
USD	2 530 000	REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	29/03/2021	2 694 450	1.42
USD	1 550 000	REPUBLIC OF IRAQ	5.8	15/01/2028	1 402 750	0.74
USD	1 700 000	REPUBLIC OF LITHUANIA	6.125	09/03/2021	1 950 750	1.03
USD	820 000	REPUBLIC OF NIGERIA	6.75	28/01/2021	922 516	0.49
USD	490 000	REPUBLIC OF PANAMA	8.875	30/09/2027	796 250	0.42
USD	2 500 000	REPUBLIC OF PANAMA	6.7	26/01/2036	3 568 750	1.88
USD	367 000	REPUBLIC OF PANAMA	9.375	01/04/2029	629 405	0.33
USD	1 380 000	REPUBLIC OF PANAMA	5.2	30/01/2020	1 652 550	0.87
USD	750 000	REPUBLIC OF PERU	8.75	21/11/2033	1 291 875	0.68
USD	1 500 000	REPUBLIC OF PERU	7.125	30/03/2019	1 965 000	1.04
USD	500 000	REPUBLIC OF PERU	5.625	18/11/2050	643 750	0.34
USD	1 000 000	REPUBLIC OF PHILIPPINES	8.375	17/06/2019	1 362 500	0.72
USD	1 700 000	REPUBLIC OF PHILIPPINES	6.375	23/10/2034	2 305 625	1.22
USD	2 200 000	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5	13/01/2037	2 565 640	1.36
USD	3 000 000	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4	15/01/2021	3 311 250	1.74
USD	2 140 000	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.5	30/03/2026	2 632 200	1.39
USD	700 000	REPUBLIC OF SENEGAL	8.75	13/05/2021	806 400	0.43
USD	700 000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.665	17/01/2024	787 500	0.42
USD	1 000 000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.875	27/05/2019	1 267 500	0.67
USD	2 360 000	REPUBLIC OF SRI LANKA	5.875	25/07/2022	2 419 968	1.28
USD	2 210 000	REPUBLIC OF VENEZUELA	11.95	05/08/2031	2 176 850	1.15
USD	1 962 810	REPUBLIQUE D'ARGENTINE	8.28	31/12/2033	1 334 711	0.71
USD	2 800 000	REPUBLIQUE D'ARGENTINE	8.75	02/06/2017	2 590 000	1.37
USD	500 000	REPUBLIQUE DOMINICAINE	8.625	20/04/2027	573 285	0.30
USD	509 223	REPUBLIQUE DOMINICAINE	9.04	23/01/2018	576 095	0.30
USD	2 700 000	RUSSIE	5	29/04/2020	3 078 000	1.62
USD	2 012 500	RUSSIE	7.5	31/03/2030	2 513 109	1.33
USD	2 000 000	RUSSIE	5.625	04/04/2042	2 357 500	1.25
USD	2 400 000	RUSSIE	4.5	04/04/2022	2 661 000	1.41
USD	400 000	SOCIALIST REP OF VIETNAM	6.875	15/01/2016	427 116	0.23
USD	2 200 000	TURQUIE	7.375	05/02/2025	2 887 500	1.53
USD	2 200 000	TURQUIE	5.625	30/03/2021	2 552 000	1.35
USD	550 000	TURQUIE	7	11/03/2019	677 875	0.36

USD	2 120 000	TURQUIE	7.5	07/11/2019	2 697 700	1.43
USD	1 220 000	TURQUIE	6.25	26/09/2022	1 480 775	0.78
USD	1 300 000	TURQUIE	6	14/01/2041	1 530 750	0.81
USD	2 000 000	TURQUIE	5.125	25/03/2022	2 240 000	1.18
USD	1 000 000	UKRAINE	6.580	21/11/2016	922 000	0.49
USD	950 000	UKRAINE	7.75	23/09/2020	888 820	0.47
USD	1 000 000	UKRAINE	6.75	14/11/2017	906 500	0.48
USD	1 900 000	UNITED MEXICAN STATES	4.75	08/03/2044	2 128 000	1.12
USD	800 000	URUGUAY	7.625	21/03/2036	1 232 000	0.65
USD	2 300 000	URUGUAY	8	18/11/2022	3 312 000	1.74
USD	800 000	VENEZUELA	12.75	23/08/2022	836 000	0.44
USD	1 825 000	VENEZUELA	7.75	13/10/2019	1 542 125	0.82
USD	2 300 000	VENEZUELA	11.75	21/10/2026	2 254 000	1.19
					143 965 109	**76.07**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***						
USD	890 000	OI SA	5.75	10/02/2022	**922 263**	**0.49**
Transportation - ***Transports - Trasporto - Transport - Transport - Transport***						
USD	350 000	GEORGIAN RAILWAY	7.75	11/07/2022	382 120	0.20
USD	370 000	TRANSNET SOC	4	26/07/2022	376 475	0.20
					758 595	**0.40**
TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties***					**176 608 382**	**93.34**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***					**176 608 382**	**93.34**
Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***						
USD	90 000.00	BNPP BD CORP.WLD EMERG.CL.I C.			**9 979 200**	**5.27**
TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***					**9 979 200**	**5.27**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***					**186 587 582**	**98.61**

Forward foreign-exchange contracts as at - *Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per* 31/08/2012

Currencies bought *Devises achetées* *Valute acquistate* *Gekochte valuta's* *Gekaufte Währungen* *Gekochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Currencies sold *Devises vendues* *Valute vendute* *Verkochte valuta's* *Verkaufte Währungen* *Verkochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Unrealized gains/losses USD *+/- values latentes* USD *+/- valenze latenti* USD *latente meer-/minderwaarden* USD *Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste* USD *latente meer-/minderwaarden* USD	Liability USD *Engagement* USD *Impegno* USD *Engagement* USD *Obligo* USD *Engagement* USD	Maturity *Echéance* *Scadenza* *Vervaldag* *Fälligkeit* *Vervaldag*
USD	3 258 596	BRL	6 700 000	(28 790)	3 258 596	11/10/2012
USD	646	EUR	526	(18)	646	11/10/2012
USD	1 595 085	EUR	1 299 448	(43 120)	1 595 085	11/10/2012
TOTAL - *Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal*				**(71 928)**	**4 854 327**	

Credit default swaps as at - *Credit default swaps au - Credit Default Swap al - Credit default swaps per - Credit Default Swaps zum - Credit default swaps per* 31/08/2012

Hedging purchase/sale *Achat / Vente de protection* *Acquisto/Vendita di protezione* *Aan-/verkoop van bescherming* *Sicherungskauf/-verkauf* *Aan-/verkoop van bescherming*	Nominal value lent Nominal value borrowed *Nominal prêteur* *Nominal emprunteur* *Nominale prestatore* *Nominale mutuatario* *Nominale waarde lener* *Nominale waarde ontlener* *Nominalbetrag aktiv* *Nominalbetrag passiv* *Nominale waarde lener* *Nominale waarde ontlener*	Currency *Devise* *Valuta* *Valuta* *Währung* *Valuta*	Premium (%) *Prime (%)* *Premio (%)* *Premie (%)* *Prämie (%)* *Premie (%)*	Counterparty Underlying *Contrepartie* *Sous-jacent* *Contropartita* *Valore sottostante* *Tegenpartij* *Onderliggend* *Gegenpartei* *Basisobjekt* *Tegenpartij* *Onderliggend*	Hidden result USD *Résultat latent* USD *Risultato latente* USD *Latent resultaat* USD *Latentes Ergebnis* USD *Latent resultaat* USD	Maturity *Echéance* *Scadenza* *Vervaldag* *Fälligkeit* *Vervaldag*
Purchase	3 700 000	USD	1	J.P. MORGAN CHASE CDS ITRAXX	225 201	20/06/2017
Purchase	2 000 000	USD	5	UBS AG (LONDON) VENEZUELA	227 698	20/06/2017
TOTAL - *Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal*					**452 899**	

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					USD	

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

Bonds - *Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties*						
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*						
BRL	1 230 000	BANCO VOTORANTIM	6.25	16/05/2016	675 912	0.59
RUB	50 000 000	RSHB CAPITAL	7.5	25/03/2013	1 546 850	1.35
USD	1 000 000	BANCO DO BRASIL	5.875	26/01/2022	1 053 750	0.93
USD	1 080 000	BANCOLOMBIA SA	5.95	03/06/2021	1 190 700	1.05
USD	700 000	TURKIYE HALK BANKASI	4.875	19/07/2017	717 500	0.63
					5 184 712	**4.55**
Coal - *Charbon - Carbone - Steenkool - Kohle - Steenkool*						
USD	1 075 000	KOREA RESOURCES CORP	4.125	19/05/2015	**1 130 255**	**0.99**
Construction materials - *Matériaux de construction - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen*						
USD	1 000 000	VOTORANTIM	6.625	25/09/2019	**1 137 500**	**1.00**
Electricity - *Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit*						
USD	1 000 000	NTPC	5.625	14/07/2021	1 029 400	0.90
USD	1 200 000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.5	22/11/2021	1 309 440	1.15
USD	745 000	SAUDI ELECTRICITY	4.211	03/04/2022	806 463	0.71
					3 145 303	**2.76**
Energy - Alternative sources - *Energie-sources de substitution - Energie-Fonti alternative - Energie-vervangingsbronnen - Alternative Energiequellen - Energie-vervangingsbronnen*						
USD	1 610 000	KAZATOMPROM	6.25	20/05/2015	**1 750 875**	**1.54**
Household products/goods - *Biens/Produits ménagers - Prodotti/Merci per la casa - Goederen/Consumptiegoederen - Haushaltsprodukte/-waren - Goederen/Consumptiegoederen*						
USD	905 000	CONTROLADORA MABE SA CV	7.875	28/10/2019	**1 000 025**	**0.88**
Mining products - *Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten*						
USD	700 000	CODELCO INC	3.875	03/11/2021	760 823	0.67
USD	870 000	CODELCO INC	7.5	15/01/2019	1 118 194	0.98
					1 879 017	**1.65**
Miscellaneous financial services - *Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten*						
USD	600 000	RZD CAPITAL	5.739	03/04/2017	660 000	0.58
USD	1 740 000	SARAWAK INTERNATIONAL	5.5	03/08/2015	1 872 414	1.64
USD	1 000 000	SBERBANK (SB CAP SA)	4.95	07/02/2017	1 045 000	0.92
					3 577 414	**3.14**
Oil and Gas - *Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas*						
USD	1 790 000	ECOPETROL SA	7.625	23/07/2019	2 309 100	2.03
USD	700 000	EMPRESA NACIONAL DE PETR	4.75	06/12/2021	749 000	0.66
USD	1 100 000	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	4.95	19/07/2022	1 153 625	1.01
USD	910 000	KAZMUNAIGAZ	11.75	23/01/2015	1 096 550	0.96
USD	2 000 000	LUKOIL (CV)	7.25	05/11/2019	2 359 999	2.06
USD	1 410 000	PEMEX	4.875	24/01/2022	1 579 200	1.39
USD	750 000	PETRO CO TRIN/TOBAGO LTD	9.75	14/08/2019	954 375	0.84
USD	900 000	PETROBRAS INTL FIN CO	3.5	06/02/2017	930 339	0.82
USD	1 781 200	QGOG ATLANTIC	5.25	30/07/2018	1 843 542	1.62
					12 975 730	**11.39**
Sovereign countries - *Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen*						
BRL	1 324 000	BRESIL	12.5	05/01/2016	804 565	0.71
BRL	9 200 000	BRESIL	8.5	05/01/2024	5 112 280	4.50
CLP	93 000 000	CHILI	5.5	05/08/2020	208 403	0.18
COP	1 600 000 000	COLOMBIE	7.75	14/04/2021	1 089 325	0.96

COP	750 000 000	COLOMBIE	9.85	28/06/2027	632 397	0.56
IDR	23 500 000 000	INDONESIE	10	15/09/2024	3 203 985	2.81
IDR	9 250 000 000	INDONESIE	10	15/02/2028	1 287 821	1.13
MXN	7 200 000	MEXIQUE	7	19/06/2014	586 763	0.52
MXN	5 000 000	MEXIQUE	6	18/06/2015	384 649	0.34
MXN	15 000 000	MEXIQUE	7.5	03/06/2027	1 293 979	1.14
MXN	25 800 000	MEXIQUE	8	11/06/2020	2 265 173	1.99
MXN	16 500 000	MEXIQUE	7.25	15/12/2016	1 342 247	1.18
MXN	11 200 000	UNITED MEXICAN STATES	6.5	10/06/2021	905 971	0.80
MYR	750 000	MALAYSIA	4.24	07/02/2018	250 362	0.22
MYR	1 700 000	MALAYSIA	4.392	15/04/2026	585 442	0.51
MYR	3 500 000	MALAYSIA	4.232	30/06/2031	1 173 957	1.03
MYR	1 500 000	MALAYSIA	3.835	12/08/2015	490 018	0.43
MYR	3 250 000	MALAYSIA	3.814	15/02/2017	1 062 331	0.93
MYR	5 700 000	MALAYSIA	4.378	29/11/2019	1 927 836	1.69
PEN	1 000 000	REPUBLIC OF PERU	6.9	12/08/2037	464 100	0.41
PEN	120 000	REPUBLIC OF PERU	6.95	12/08/2031	55 257	0.05
PHP	20 000 000	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.95	15/01/2021	500 891	0.44
PLN	800 000	POLOGNE	3	24/08/2016	318 634	0.28
PLN	5 100 000	POLOGNE	5.25	25/10/2017	1 599 549	1.40
PLN	5 000 000	POLOGNE	5.25	25/10/2020	1 562 459	1.37
PLN	3 660 000	POLOGNE	5	24/10/2013	1 113 334	0.98
PLN	2 000 000	POLOGNE	5.25	25/04/2013	606 390	0.53
RUB	75 000 000	RUSSIE	7.85	10/03/2018	2 482 694	2.18
TRY	12 100 000	TURQUIE	9	05/03/2014	6 796 386	5.98
USD	1 450 000	AFRIQUE DU SUD	5.875	30/05/2022	1 790 750	1.57
USD	750 000	BRESIL	7.125	20/01/2037	1 141 875	1.00
USD	1 100 000	COLOMBIE	4.375	12/07/2021	1 276 000	1.12
USD	1 310 000	EXPORT-IMPORT BK KOREA	5.125	29/06/2020	1 492 221	1.31
USD	3 700 000	INDONESIE	4.875	05/05/2021	4 125 500	3.63
USD	250 000	LITUANIE	5.125	14/09/2017	272 813	0.24
USD	1 680 000	LITUANIE	7.375	11/02/2020	2 049 600	1.80
USD	1 020 000	MEXIQUE	5.95	19/03/2019	1 257 150	1.10
USD	1 500 000	MEXIQUE	3.625	15/03/2022	1 631 250	1.43
USD	1 200 000	POLOGNE	5.125	21/04/2021	1 392 000	1.22
USD	2 000 000	POLOGNE	5	23/03/2022	2 300 000	2.02
USD	440 000	REPUBLIC OF PANAMA	9.375	01/04/2029	754 600	0.66
USD	800 000	REPUBLIC OF PANAMA	6.7	26/01/2036	1 142 000	1.00
USD	1 900 000	REPUBLIC OF PERU	7.125	30/03/2019	2 489 000	2.19
USD	1 250 000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.665	17/01/2024	1 406 250	1.23
USD	1 400 000	RUSSIE	5	29/04/2020	1 596 000	1.40
USD	1 288 000	RUSSIE	7.5	31/03/2030	1 608 390	1.41
ZAR	8 500 000	AFRIQUE DU SUD	6.75	31/03/2021	1 009 311	0.89
ZAR	2 300 000	AFRIQUE DU SUD	13.5	15/09/2015	333 198	0.29
ZAR	8 300 000	AFRIQUE DU SUD	6.25	31/03/2036	791 270	0.69
ZAR	17 500 000	AFRIQUE DU SUD	7.25	15/01/2020	2 160 288	1.90
ZAR	5 000 000	AFRIQUE DU SUD	10.5	21/12/2026	752 375	0.66
ZAR	6 500 000	AFRIQUE DU SUD	8.25	15/09/2017	846 988	0.74
ZAR	500 000	AFRIQUE DU SUD	7.5	15/01/2014	61 213	0.05
					73 787 240	**64.80**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***						
USD	1 500 000	OI SA	5.75	10/02/2022	**1 554 375**	**1.36**
Transportation - ***Transports - Trasporto - Transport - Transport - Transport***						
USD	700 000	SCF CAPITAL LTD	5.375	27/10/2017	**695 807**	**0.61**

TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties***	**107 818 253**	**94.67**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***	**107 818 253**	**94.67**

Derivative markets - ***Marchés dérivés - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten***

Options - *Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties*				
Miscellaneous - *Divers - Varie - Varia - Verschiedene - Varia*				
USD	10 000 000	CALL USD 3.75 050912	474	0.00
USD	10 000 000	CALL USD 3.75 080312	4 938	0.00
USD	10 000 000	USD PUT 3.75 030912	22	0.00
USD	10 000 000	USD PUT 3.75 080313	4 951	0.01
			10 385	**0.01**

TOTAL OPTIONS - ***Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties***	**10 385**	**0.01**
TOTAL DERIVATIVE MARKETS - ***Total marchés dérivés - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten***	**10 385**	**0.01**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***	**107 828 638**	**94.68**

Forward foreign-exchange contracts as at - *Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per* 31/08/2012

Currencies bought ***Devises achetées*** ***Valute acquistate*** ***Gekochte valuta's*** ***Gekaufte Währungen*** ***Gekochte valuta's***	**Amount** ***Montant*** ***Importo*** ***Bedrag*** ***Betrag*** ***Bedrag***	**Currencies sold** ***Devises vendues*** ***Valute vendute*** ***Verkochte valuta's*** ***Verkaufte Währungen*** ***Verkochte valuta's***	**Amount** ***Montant*** ***Importo*** ***Bedrag*** ***Betrag*** ***Bedrag***	**Unrealized gains/losses** **USD** ***+/- values latentes*** **USD** ***+/- valenze latenti*** **USD** ***latente meer-/minderwaarden*** **USD** ***Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste*** **USD** ***latente meer-/minderwaarden*** **USD**	**Liability** **USD** ***Engagement*** **USD** ***Impegno*** **USD** ***Engagement*** **USD** ***Obligo*** **USD** ***Engagement*** **USD**	**Maturity** ***Echéance*** ***Scadenza*** ***Vervaldag*** ***Fälligkeit*** ***Vervaldag***
AUD	73 781	USD	75 825	123	75 948	11/10/2012
CZK	16 779 429	USD	796 366	52 784	849 149	11/10/2012
EUR	865 837	RON	3 966 400	(15 584)	1 098 556	11/10/2012
EUR	205 393	USD	253 792	5 215	259 008	11/10/2012
EUR	103 024	USD	129 542	376	129 917	11/10/2012
HUF	522 401 945	USD	2 197 642	104 783	2 302 425	11/10/2012
IDR	262 500 000	USD	27 444	(61)	27 383	11/10/2012
IDR	13 400 000 000	USD	1 416 490	(18 653)	1 397 837	11/10/2012
JPY	35 711	USD	450	6	456	11/10/2012
MXN	7 117 514	USD	530 425	4 179	534 604	11/10/2012
MXN	1 412 414	USD	103 097	2 991	106 088	11/10/2012
MXN	2 476 903	USD	185 157	886	186 043	11/10/2012
MXN	718 519	USD	54 250	(281)	53 969	11/10/2012
MXN	2 719 914	USD	205 594	(1 298)	204 296	11/10/2012
MYR	5 300 000	USD	1 666 143	25 034	1 691 177	11/10/2012
PEN	2 400 000	USD	902 595	16 556	919 151	11/10/2012
PLN	1 834 307	EUR	435 494	939	549 880	11/10/2012
PLN	917 815	EUR	217 747	668	275 138	11/10/2012
PLN	916 016	EUR	217 475	471	274 599	11/10/2012
PLN	917 092	EUR	217 747	451	274 921	11/10/2012
PLN	91 801	EUR	21 775	73	27 520	11/10/2012
PLN	3 056 700	USD	891 534	25 053	916 587	11/10/2012
PLN	404 181	USD	115 344	5 854	121 198	11/10/2012
PLN	266 514	USD	79 404	513	79 917	11/10/2012
PLN	231 614	USD	69 770	(318)	69 452	11/10/2012
PLN	1 951 912	USD	588 102	(2 799)	585 303	11/10/2012
RON	2 047 551	EUR	444 405	11 622	571 794	11/10/2012
RON	1 876 126	EUR	407 198	10 649	523 923	11/10/2012
RUB	35 973 296	USD	1 091 390	14 860	1 106 250	11/10/2012
RUB	23 136 377	USD	699 195	12 294	711 489	11/10/2012
RUB	22 365 636	USD	677 131	10 656	687 787	11/10/2012
RUB	4 153 022	USD	126 864	849	127 714	11/10/2012
SGD	1 516 696	USD	1 197 007	19 258	1 216 265	11/10/2012
THB	130 519 508	USD	4 104 387	48 657	4 153 044	11/10/2012
TRY	1 997 071	USD	1 083 011	8 035	1 091 046	11/10/2012
TRY	127 893	USD	70 311	(440)	69 871	11/10/2012
TRY	2 117 477	USD	1 158 413	(1 586)	1 156 827	11/10/2012
USD	1 764 653	AUD	1 741 879	(27 906)	1 764 653	11/10/2012
USD	28 688	BRL	59 268	(384)	28 688	11/10/2012
USD	35 043	BRL	72 398	(470)	35 043	11/10/2012
USD	212 968	BRL	435 625	(712)	212 968	11/10/2012
USD	134 604	BRL	278 388	(1 949)	134 604	11/10/2012
USD	164 423	BRL	340 059	(2 381)	164 423	11/10/2012
USD	199 351	BRL	412 358	(2 916)	199 351	11/10/2012
USD	199 351	BRL	412 457	(2 965)	199 351	11/10/2012
USD	228 805	BRL	475 000	(4 188)	228 805	11/10/2012
USD	495 861	BRL	1 019 539	(4 237)	495 861	11/10/2012
USD	697 729	BRL	1 433 484	(5 414)	697 729	11/10/2012
USD	81 979	CLP	41 125 000	(3 639)	81 979	11/10/2012
USD	665 373	COP	1 200 000 000	12 409	665 373	11/10/2012
USD	361 286	COP	650 675 910	7 229	361 286	11/10/2012
USD	360 485	COP	649 233 969	7 213	360 485	11/10/2012
USD	360 485	COP	649 954 939	6 821	360 485	11/10/2012
USD	360 485	COP	650 135 182	6 723	360 485	11/10/2012
USD	809 357	CZK	16 797 805	(40 312)	809 357	11/10/2012
USD	138 290	EUR	109 995	(380)	138 290	11/10/2012
USD	119 221	EUR	96 676	(2 657)	119 221	11/10/2012

USD	411 271	EUR	336 862	(13 408)	411 271	11/10/2012
USD	1 073 556	EUR	875 000	(29 551)	1 073 556	11/10/2012
USD	5 819 316	EUR	4 740 748	(157 313)	5 819 317	11/10/2012
USD	145 776	HUF	33 107 542	29	145 776	11/10/2012
USD	270 130	IDR	2 600 000 000	(839)	270 130	11/10/2012
USD	458 219	MXN	6 047 893	3 996	458 219	11/10/2012
USD	196 525	MXN	2 588 226	2 138	196 525	11/10/2012
USD	247 453	MXN	3 304 630	(739)	247 453	11/10/2012
USD	1 301 675	MYR	4 150 000	(22 295)	1 301 675	11/10/2012
USD	191 594	PHP	8 000 000	1 736	191 594	11/10/2012
USD	315 461	PLN	1 043 620	2 638	315 461	11/10/2012
USD	71 559	PLN	236 892	551	71 559	11/10/2012
USD	36 174	PLN	119 965	215	36 174	11/10/2012
USD	9 111	PLN	30 796	(120)	9 111	11/10/2012
USD	157 861	PLN	538 138	(3 445)	157 861	11/10/2012
USD	2 166 753	PLN	7 474 487	(73 711)	2 166 753	11/10/2012
USD	183 598	RUB	5 908 170	2 057	183 598	11/10/2012
USD	278 384	TRY	500 238	6 193	278 384	11/10/2012
USD	187 533	TRY	340 913	2 034	187 533	11/10/2012
USD	3 795	TRY	6 935	22	3 795	11/10/2012
USD	187 918	TRY	347 603	(1 221)	187 918	11/10/2012
USD	3 307 374	TRY	6 116 389	(20 703)	3 307 374	11/10/2012
USD	1 208 459	TWD	36 000 000	7 308	1 208 459	11/10/2012
USD	1 710 387	ZAR	14 234 523	32 346	1 710 387	11/10/2012
USD	1 403 529	ZAR	11 757 359	17 509	1 403 529	11/10/2012
USD	173 274	ZAR	1 448 825	2 479	173 274	11/10/2012
USD	92 048	ZAR	766 528	1 685	92 048	11/10/2012
USD	5 300	ZAR	44 925	4	5 300	11/10/2012
USD	19 174	ZAR	163 920	(150)	19 174	11/10/2012
ZAR	289 998	USD	34 247	(33)	34 214	11/10/2012
ZAR	170 500	USD	20 592	(476)	20 115	11/10/2012
ZAR	632 625	USD	75 162	(526)	74 636	11/10/2012
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**41 110**	**53 607 142**	

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					EUR	

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

Bonds - *Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties*

Regions (central governments, provinces) - *Régions (Etats, Provinces) - Regioni (Stati, province) - Regio's (staten, provincies) - Gebietskörperschaften (Staaten, Provinzen) - Regio's (staten, provincies)*

AUD	2 710 000	NEW S WALES TREASURY CRP	2.75	20/11/2025	**2 833 869**	**0.94**

Sovereign countries - *Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen*

AUD	520 000	AUSTRALIE	4	20/08/2015	773 908	0.26
CAD	150 000	CANADA GOVERNMENT	2	01/12/2041	173 313	0.06
CAD	5 547 000	CANADA GOVERNMENT	1.5	01/12/2044	6 151 680	2.04
EUR	3 937 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	0.1	15/04/2023	4 256 664	1.41
EUR	1 010 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4	04/01/2037	1 380 993	0.46
EUR	9 745 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED	FLR	15/04/2016	12 201 114	4.05
EUR	280 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	1.85	25/07/2027	347 777	0.12
EUR	3 030 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4.5	25/04/2041	3 839 071	1.28
EUR	1 403 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	3.4	25/07/2029	2 529 202	0.84
EUR	1 450 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1.1	25/07/2022	1 673 344	0.56
EUR	1 780 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1.3	25/07/2019	2 087 404	0.69
EUR	1 920 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	2.1	25/07/2023	2 499 986	0.83
EUR	3 890 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1	25/07/2017	4 740 715	1.57
EUR	380 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	3.15	25/07/2032	671 911	0.22
EUR	1 490 000	FRANCE-EMPRUNT D'ETAT-OAT INDEXED	2.25	25/07/2020	2 102 334	0.70
GBP	1 400 000	UNITED KINGDOM	4.25	07/12/2055	2 248 115	0.75
GBP	384 000	UNITED KINGDOM	4.5	07/12/2042	632 672	0.21
GBP	3 931 000	UNITED KINGDOM	0.375	22/03/2062	5 707 849	1.90
GBP	3 420 000	UNITED KINGDOM	0.125	22/03/2029	4 618 525	1.53
GBP	1 224 000	UNITED KINGDOM	0.75	22/03/2034	1 876 371	0.62
GBP	240 000	UNITED KINGDOM	4.25	07/12/2040	378 311	0.13
GBP	4 051 000	UNITED KINGDOM	0.5	22/03/2050	6 602 400	2.19
GBP	3 210 000	UNITED KINGDOM	0.625	22/11/2042	5 404 390	1.80
GBP	1 720 000	UNITED KINGDOM	FLR	22/11/2017	3 145 905	1.05
GBP	2 890 000	UNITED KINGDOM	1.25	22/11/2032	5 196 784	1.73
GBP	4 239 000	UNITED KINGDOM	1.25	22/11/2027	8 300 314	2.76
GBP	1 690 000	UNITED KINGDOM INDEXED	2	26/01/2035	4 287 985	1.42
GBP	1 320 000	UNITED KINGDOM INDEXED	5.278	17/07/2024	5 639 380	1.87
GBP	1 960 000	UNITED KINGDOM INDEXED	1.125	22/11/2037	3 784 591	1.26
GBP	2 389 000	UNITED KINGDOM INDEXED	FLR	26/07/2016	10 427 396	3.46
GBP	2 781 000	UNITED KINGDOM INDEXED	6.12	16/04/2020	13 077 937	4.34
GBP	3 490 000	UNITED KINGDOM INDEXED	0.75	22/11/2047	6 293 545	2.09
GBP	3 015 000	UNITED KINGDOM INDEXED	2.5	16/08/2013	10 685 763	3.55
GBP	1 760 000	UNITED KINGDOM INDEXED	FLR	22/03/2040	2 869 105	0.95
JPY	167 900 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	FLR	10/06/2018	1 849 013	0.61
JPY	157 900 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT - INDEXED	FLR	10/12/2017	1 725 161	0.57
JPY	309 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT - INDEXED	1.2	10/06/2017	3 353 075	1.11
SEK	9 750 000	KINGDOM OF SWEDEN	3.5	01/12/2028	2 215 203	0.74
SEK	9 880 000	KINGDOM OF SWEDEN	4	01/12/2020	2 038 524	0.68
SEK	5 400 000	KINGDOM OF SWEDEN	3.5	01/12/2015	889 234	0.30
USD	3 220 000	US TREASURY BILL	0.125	15/04/2017	2 740 744	0.91
USD	90 000	US TREASURY BILL	2.125	15/02/2040	111 784	0.04
USD	15 222 000	US TREASURY BILL	2.5	15/01/2029	18 379 734	6.11
USD	2 260 000	US TREASURY BILL	0.75	15/02/2042	2 002 166	0.67

USD	50 340 000	US TREASURY BILL	0.125	15/04/2016	43 766 098	14.53
USD	18 157 000	US TREASURY BILL INDEXED	FLR	15/02/2041	22 410 413	7.44
USD	9 860 000	US TREASURY BILL INDEXED	2.375	15/01/2027	12 209 011	4.06
USD	26 420 000	US TREASURY BILL INDEXED	1.875	15/07/2015	27 190 487	9.03
USD	5 680 000	US TREASURY BONDS INDEXED	FLR	15/01/2026	6 781 852	2.25
					294 269 253	**97.75**

TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties***	**297 103 122**	**98.69**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***	**297 103 122**	**98.69**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***	**297 103 122**	**98.69**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency / Devise / Valuta / Valuta / Währung / Valuta	Position / Position / Posizione / Positie / Position / Positie	Quantity / Quantité / Quantità / Hoeveelheid / Stückzahl / Hoeveelheid	Name / Dénomination / Denominazione / Benaming / Bezeichnung / Benaming	Valuation price / Cours d'évaluation / Corso di valutazione / Waarderingskoers / Bewertungskurs / Waarderingskoers	Unrealized gains/losses EUR / +/- values latentes EUR / +/- valenze latenti EUR / latente meer-/minderwaarden EUR / Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste EUR / latente meer-/minderwaarden EUR	Commitments in foreign currency / Engagements en devises / Impegni in valuta / Engagementen in valuta / Verpflichtungen in Fremdwährungen / Engagementen in valuta
GBP	S	84	LONG GILT 12/12	120.950	(30 483)	(10 159 800)
USD	S	76	US LONG BOND CBT 12/12	151.406	(74 817)	(11 506 875)
USD	S	59	US ULTRA BOND CBT 12/12	169.000	(101 645)	(9 971 000)
USD	P	433	US 10YR NOTE 12/12	133.719	322 528	57 900 219
USD	S	18	US 2YR NOTE CBT 09/12	110.266	179	(3 969 563)
USD	S	97	US 2YR NOTE CBT 12/12	110.289	(15 463)	(21 396 078)
USD	S	137	US 5YR NOTE CBT 12/12	124.664	(55 865)	(17 078 977)
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**44 434**	

A total amount of EUR 525 218 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de EUR 525 218 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di EUR 525 218 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van EUR 525 218 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von EUR 525 218 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van EUR 525 218 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Forward foreign-exchange contracts as at - ***Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per*** **31/08/2012**

Currencies bought / Devises achetées / Valute acquistate / Gekochte valuta's / Gekaufte Währungen / Gekochte valuta's	Amount / Montant / Importo / Bedrag / Betrag / Bedrag	Currencies sold / Devises vendues / Valute vendute / Verkochte valuta's / Verkaufte Währungen / Verkochte valuta's	Amount / Montant / Importo / Bedrag / Betrag / Bedrag	Unrealized gains/losses EUR / +/- values latentes EUR / +/- valenze latenti EUR / latente meer-/minderwaarden EUR / Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste EUR / latente meer-/minderwaarden EUR	Liability EUR / Engagement EUR / Impegno EUR / Engagement EUR / Obligo EUR / Engagement EUR	Maturity / Echéance / Scadenza / Vervaldag / Fälligkeit / Vervaldag
CAD	483 702	EUR	384 185	4 283	388 468	11/10/2012
EUR	3 286 179	AUD	4 113 567	(71 236)	3 286 179	11/10/2012
EUR	198 025	CAD	245 000	1 356	198 025	11/10/2012
EUR	6 056 000	CAD	7 812 040	(214 956)	6 056 000	11/10/2012
EUR	3 201 860	GBP	2 515 000	34 699	3 201 860	11/10/2012
EUR	2 087 319	GBP	1 640 000	22 053	2 087 319	11/10/2012
EUR	765 190	GBP	600 000	9 605	765 190	11/10/2012
EUR	670 705	GBP	525 000	9 568	670 705	11/10/2012
EUR	852 922	GBP	670 000	9 185	852 922	11/10/2012
EUR	510 000	GBP	400 599	5 522	510 000	11/10/2012
EUR	249 449	GBP	195 000	3 884	249 449	11/10/2012
EUR	1 551 348	GBP	1 230 000	2 398	1 551 348	11/10/2012
EUR	304 210	GBP	240 000	1 976	304 210	11/10/2012
EUR	100 662 416	GBP	80 861 514	(1 167 185)	100 662 416	11/10/2012
EUR	6 861 727	JPY	679 708 945	(24 557)	6 861 727	11/10/2012
EUR	4 733 777	SEK	41 673 795	(248 272)	4 733 777	11/10/2012
EUR	135 705 036	USD	168 207 749	2 316 441	135 705 035	11/10/2012
EUR	7 824 790	USD	9 600 000	211 999	7 824 790	11/10/2012
EUR	5 767 322	USD	7 100 000	137 028	5 767 322	11/10/2012
EUR	2 963 063	USD	3 600 000	108 266	2 963 063	11/10/2012
EUR	1 986 500	USD	2 450 000	43 652	1 986 500	11/10/2012

EUR	1 016 944	USD	1 250 000	25 695	1 016 944	11/10/2012
EUR	1 110 000	USD	1 368 175	25 039	1 110 000	11/10/2012
EUR	750 000	USD	915 714	23 840	750 000	11/10/2012
EUR	631 012	USD	780 000	12 473	631 012	11/10/2012
EUR	488 149	USD	600 000	12 350	488 149	11/10/2012
EUR	527 902	USD	654 340	9 011	527 902	11/10/2012
GBP	210 000	AUD	324 382	(265)	265 688	11/10/2012
GBP	190 000	CAD	304 464	(5 109)	239 657	11/10/2012
GBP	453 548	EUR	560 000	11 313	571 313	11/10/2012
GBP	2 100 000	EUR	2 641 274	3 997	2 645 271	11/10/2012
GBP	900 000	EUR	1 138 041	(4 353)	1 133 687	11/10/2012
GBP	1 607 366	EUR	2 034 277	(9 554)	2 024 723	11/10/2012
GBP	1 075 000	EUR	1 366 664	(12 537)	1 354 127	11/10/2012
GBP	1 050 000	EUR	1 337 586	(14 951)	1 322 635	11/10/2012
GBP	170 000	SEK	1 847 711	(6 795)	214 578	11/10/2012
GBP	510 000	USD	799 058	8 687	642 608	11/10/2012
GBP	180 000	USD	282 269	2 869	226 803	11/10/2012
USD	160 000	CAD	160 605	(2 028)	127 086	11/10/2012
USD	1 059 248	EUR	840 000	211	840 211	11/10/2012
USD	1 150 000	EUR	938 210	(26 014)	912 196	11/10/2012
USD	2 170 000	EUR	1 765 336	(44 061)	1 721 275	11/10/2012
USD	3 600 000	EUR	2 949 002	(93 430)	2 855 572	11/10/2012
USD	8 310 000	EUR	6 744 281	(152 670)	6 591 611	11/10/2012
USD	11 600 000	EUR	9 453 144	(251 858)	9 201 286	11/10/2012
USD	698 764	GBP	440 000	98	554 569	11/10/2012
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**707 667**	**324 595 208**	

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

Currency / *Devise* / *Valuta* / *Währung* / *Valuta*	Quantity or Face value / *Quantité ou Valeur nominale* / *Quantità o valore nominale* / *Hoeveelheid of nominale waarde* / *Stückzahl oder Nennwert* / *Hoeveelheid of nominale waarde*	Name / *Dénomination* / *Denominazione* / *Benaming* / *Bezeichnung* / *Benaming*	Rate / *Taux* / *Tasso* / *Rente* / *Zinssatz* / *Rente*	Maturity / *Echéance* / *Scadenza* / *Vervaldag* / *Fälligkeit* / *Vervaldag*	Market value / *Valeur de marché* / *Valore di mercato* / *Waarderingswaarde* / *Marktwert* / *Waarderingswaarde* *USD*	% of net assets / *% de l'actif net* / *% del Patrimonio Netto* / *% van de nettoactiva* / *% des Nettovermögens* / *% van de nettoactiva*

Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

Negotiable debt securities - ***Titres de créances négociables - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten***						
Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***						
USD	5 000 000	BANK OF CHINA LTD	zc	02/10/2012	4 996 820	4.46
USD	4 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	zc	04/09/2012	4 000 000	3.57
USD	1 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	0.58	18/09/2012	1 000 000	0.89
USD	1 500 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	0.46	04/09/2012	1 500 000	1.34
USD	2 000 000	BNP PARIBAS	0.5	18/09/2012	2 000 000	1.78
USD	7 000 000	BNP PARIBAS	0.5	17/10/2012	7 000 000	6.24
USD	2 000 000	BPCE	0.59	18/09/2012	2 000 000	1.78
USD	2 500 000	BPCE	0.6	04/09/2012	2 500 000	2.23
USD	8 000 000	CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS	zc	18/09/2012	7 998 377	7.15
USD	4 000 000	CREDIT AGRICOLE	0.7	18/09/2012	4 000 000	3.57
USD	1 800 000	CREDIT INDUSTRIEL	zc	16/11/2012	1 798 823	1.60
USD	1 000 000	CREDIT INDUSTRIEL	0.52	18/09/2012	1 000 000	0.89
USD	1 500 000	CREDIT MUTUEL ARKEA	0.435	02/11/2012	1 500 000	1.34
USD	3 500 000	HSBC FRANCE	0.26	30/10/2012	3 500 000	3.12
USD	5 000 000	LLOYDS TSB BANK	0.45	04/09/2012	5 000 000	4.46
USD	4 000 000	SOCIETE GENERALE	0.65	18/09/2012	4 000 000	3.57
USD	4 800 000	SOCIETE GENERALE	0.7	04/09/2012	4 800 000	4.28
USD	5 000 000	UBS AG	zc	16/11/2012	4 997 047	4.46
					63 591 067	**56.73**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***						
USD	5 000 000	CREDIT AGRICOLE	0.65	02/11/2012	5 000 000	4.46
USD	2 000 000	NATIXIS	zc	14/11/2012	1 997 865	1.78
USD	1 000 000	NATIXIS	zc	15/11/2012	998 897	0.89
USD	10 000 000	RCI BANQUE	zc	18/09/2012	9 995 290	8.92
					17 992 052	**16.05**
Multinationals - ***Multinationales - Multinazionali - Multinationaal - Multinationale Unternehmen - Multinationaal***						
USD	5 000 000	FMS WERTMANAGEMENT	zc	15/11/2012	**4 996 565**	**4.46**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***						
USD	5 000 000	ENI SPA	zc	16/11/2012	**4 994 466**	**4.46**
Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***						
USD	2 500 000	LUXEMBOURG (BANQUE)	zc	26/10/2012	2 498 855	2.23
USD	8 000 000	S.N.C.F.	zc	10/10/2012	7 996 969	7.13
USD	1 000 000	US TREASURY BILL	zc	18/10/2012	999 880	0.89
USD	1 700 000	US TREASURY BILL	zc	27/09/2012	1 699 897	1.52

USD	3 900 000	US TREASURY BILL	zc	11/10/2012	3 899 592	3.48
					17 095 193	**15.25**

TOTAL NEGOTIABLE DEBT SECURITIES - ***Total titres de créances négociables - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen***	**108 669 343**	**96.95**
TOTAL MONEY-MARKET INSTRUMENTS AS REFERRED TO IN ARTICLE 41(1) h) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***	**108 669 343**	**96.95**

Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

USD	0.07	BNP PARIBAS INSTICASH USD PRIV. CAPIT.	8	0.00
USD	4 628.39	BNP PARIBAS US DOLLAR PREM.PLU	5 659 074	5.05
			5 659 082	**5.05**

TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***	**5 659 082**	**5.05**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***	**114 328 425**	**102.00**

Performance swap contracts as at - ***Contrats de swaps de performance au - Contratti su performance swap al - Performanceswapcontracten per - Performance-Swaps zum - Performanceswapcontracten per*** **31/08/2012**

Nominal value lent **Nominal value borrowed**	**Currency**	**Rate receivable** **Rate payable**	**Counterparty** **Underlying**	**Hidden result** **USD**	**Maturity**
Nominal prêteur ***Nominal emprunteur***	***Devise***	***Taux à recevoir*** ***Taux à verser***	***Contrepartie*** ***Sous-jacent***	***Résultat latent*** **USD**	***Echéance***
Nominale prestatore ***Nominale mutuatario***	***Valuta***	***Tassi attivi*** ***Tassi passivi***	***Contropartita*** ***Valore sottostante***	***Risultato latente*** **USD**	***Scadenza***
Nominale waarde lener ***Nominale waarde ontlener***	***Valuta***	***Te ontvangen rente*** ***Te storten rente***	***Tegenpartij*** ***Onderliggend***	***Latent resultaat*** **USD**	***Vervaldag***
Nominalbetrag aktiv ***Nominalbetrag passiv***	***Währung***	***Satz für Zinsforderung*** ***Satz für Zinsverpflichtung***	***Gegenpartei*** ***Basisobjekt***	***Latentes Ergebnis*** **USD**	***Fälligkeit***
Nominale waarde lener ***Nominale waarde ontlener***	***Valuta***	***Te ontvangen rente*** ***Te storten rente***	***Tegenpartij*** ***Onderliggend***	***Latent resultaat*** **USD**	***Vervaldag***
16 000 000	USD	Barclays Capital ComBATS VOLT 10% ER 0.98%	BARCLAYS BANK	(505 130)	14/12/2012
3 800 000	USD	CS Custom 14 Excess Return Index 0.89%	CREDIT SUISSE	(308 062)	12/09/2012
14 000 000	USD	MLCX ALS Vol Targeted Neutralized Momentum ER Index 0.93%	MERRILL LYNCH	36 466	14/12/2012
19 000 000	USD	Merrill Lynch Commodity index eXtra 2x AKLE short DJUBS Excess Return index 1%	MERRILL LYNCH	(1 367 857)	14/12/2012
10 100 000	USD	JPM Alpha Basket 62 0.98%	JP MORGAN	(53 964)	14/12/2012
5 000 000	USD	JP Morgan Alpha Basket JMAB096E 0.58%	JP MORGAN	22 922	12/09/2012
12 000 000	USD	JP Morgan SS Explorer 0.80%	JP MORGAN	(560 808)	27/09/2012
1 000 000	USD	SG Alpha 1 Voltarget 8% Excess Return 0.86%	SOCIETE GENERALE	(70 449)	14/12/2012
8 000 000	USD	SG Voltarget 6% Momentum Long Short 19 Excess Return 0.40%	SOCIETE GENERALE	172 979	12/09/2012
3 700 000	USD	SG Roll Alpha F5-F0 XPM U Series 0.85%	SOCIETE GENERALE	(339 035)	12/09/2012
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**(2 972 938)**	

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					USD	

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

Bonds - *Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties*

Agriculture - *Agriculture - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw*

HKD	72 400 000	GLORY RIVER HOLDINGS LTD	1	29/07/2015	**9 422 061**	**4.10**

Construction materials - *Matériaux de construction - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen*

USD	2 600 000	TAIWAN	zc	28/07/2014	**2 438 748**	**1.06**

Electricity - *Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit*

CNY	23 000 000	CHINA POWER	2.25	17/05/2016	3 939 973	1.71
CNY	33 500 000	CHINA POWER	2.75	18/09/2017	5 257 612	2.29
USD	2 000 000	JAIPRAKASH POWER VENTURE	5	13/02/2015	1 802 720	0.78
USD	6 700 000	TATA POWER CO.LTD (CV)	1.75	21/11/2014	6 743 416	2.93
					17 743 721	**7.71**

Electronics - *Electronique - Elettronica - Elektronica - Elektronik - Elektronica*

USD	6 100 000	AU OPTRONICS (CV)	zc	13/10/2015	4 825 771	2.10
USD	4 500 000	RADIANT OPTO	zc	21/07/2016	4 901 670	2.13
USD	5 300 000	TPK HOLDING CO LTD	zc	20/04/2014	4 987 300	2.17
					14 714 741	**6.40**

Engineering and construction - *Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie*

USD	3 600 000	YTL CORP FINANCE LABUAN	1.875	18/03/2015	**3 963 852**	**1.72**

Food - *Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding*

USD	4 400 000	OLAM INTERNATIONAL	6	15/10/2016	**4 779 720**	**2.08**

Holding companies-diversified - *Sociétés de holding diversifiées - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen*

HKD	50 000 000	WHARF FINANCE (2014) LTD	2.3	07/06/2014	6 379 631	2.77
USD	4 500 000	LARSEN AND TOUBRO LTD (CV)	3.5	22/10/2014	4 551 660	1.98
USD	5 000 000	SAN MIGUEL CORP	2	05/05/2014	5 130 700	2.23
					16 061 991	**6.98**

Home builders - *Constructeurs de maisons individuelles - Costruttori di abitazioni individuali - Woningbouwers - Hersteller von Einfamilienhäusern - Woningbouwers*

JPY	50 000 000	SEKISUI HOUSE	zc	05/07/2016	**649 751**	**0.28**

Information technology - *Informatique - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica*

USD	2 400 000	WISTRON	zc	19/01/2015	**2 397 840**	**1.04**

Investment companies - *Sociétés d'investissements - Società di investimento - Beleggingsmaatschappijen - Investmentgesellschaften - Beleggingsmaatschappijen*

SGD	4 000 000	TEMASEK FINANCIAL	zc	14/12/2013	3 153 787	1.37
USD	14 900 000	BILLION EXPRESS INVESTMENT	0.75	18/10/2015	15 668 393	6.81
USD	3 200 000	PULAI CAPITAL	zc	22/03/2019	2 990 976	1.30
					21 813 156	**9.48**

Iron/Steel - *Fer/Acier - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal*

USD	9 469 000	TATA STEEL LTD (CV)	4.5	21/11/2014	**9 326 018**	**4.05**

Mining products - *Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten*

USD	2 000 000	PALADIN ENERGY	3.625	04/11/2015	**1 765 160**	**0.77**

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

HKD	10 600 000	FAIR VANTAGE (CV)	1	03/06/2013	1 680 544	0.73
HKD	20 000 000	POWER REGAL GROUP LIMITED	2.25	02/06/2014	3 191 363	1.39

JPY	100 000 000	ORIX	1	31/03/2014	1 456 152	0.63
USD	1 900 000	CHINA OVERSEAS FIN	zc	14/05/2014	2 528 444	1.10
USD	4 500 000	NEWFORD CAPITAL	zc	12/05/2016	4 399 470	1.91
USD	2 000 000	QBE FUNDING TRUST	zc	12/05/2030	1 286 000	0.56
					14 541 973	**6.32**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***						
AUD	2 400 000	BEACH ENERGY LTD	3.95	03/04/2017	**2 334 069**	**1.01**
Real Estate - ***Immobilier - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed***						
CNY	45 000 000	KAISA GROUP	8	20/12/2015	6 898 509	3.00
CNY	22 500 000	SHUI ON LAND	4.5	29/09/2015	3 448 865	1.50
HKD	50 000 000	NEW WORLD DEVELOPMENT (CV) "SHERSON"	zc	04/06/2014	7 706 690	3.36
HKD	21 000 000	SOHO CHINA LTD (CV)	3.75	02/07/2014	2 959 021	1.29
SGD	5 000 000	CAPITALAND	3.125	05/03/2018	4 241 857	1.84
SGD	750 000	CAPITALAND	2.1	15/11/2016	599 205	0.26
SGD	4 500 000	CAPITALAND (CV)	2.95	20/06/2022	3 492 780	1.52
SGD	8 000 000	CAPITALAND (CV)	2.875	03/09/2016	6 371 580	2.77
SGD	1 000 000	KEPPEL LAND	1.875	29/11/2015	783 100	0.34
USD	2 100 000	AGILE PROPERTY HLDGS LTD (CV)	4	28/04/2016	1 989 771	0.87
					38 491 378	**16.75**
Real-estate investment companies - ***Sociétés d'investissements immobiliers - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen***						
HKD	10 000 000	JOYOUS	3.3	22/10/2014	1 289 283	0.56
SGD	2 000 000	CAPITACOMMERCIAL TRUST	2.7	21/04/2015	1 889 992	0.82
SGD	3 000 000	CAPITAMALL TRUST	2.125	19/04/2014	2 473 950	1.08
SGD	3 000 000	SUNTEC REAL ESTATE INVT	3.25	20/03/2013	2 555 697	1.11
					8 208 922	**3.57**
Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***						
CNY	19 000 000	GOME ELECTRICAL APPL	3	25/09/2014	3 061 719	1.33
HKD	50 000 000	HENGDELI (CV)	2.5	20/10/2015	6 332 702	2.76
HKD	40 000 000	INTIME DEP. (CV)	1.75	27/10/2013	5 328 814	2.32
JPY	260 000 000	LOTTE SHOPPING	zc	05/07/2016	3 180 899	1.38
USD	2 000 000	LOTTE SHOPPING	zc	05/07/2016	1 915 500	0.83
					19 819 634	**8.62**
Semiconductors - ***Semi-conducteurs - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders***						
USD	4 200 000	EPISTAR	zc	27/01/2016	3 975 804	1.73
USD	6 000 000	HYNIX (CV)	2.65	14/05/2015	6 106 740	2.65
					10 082 544	**4.38**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***						
USD	3 100 000	SK TELECOM	1.75	07/04/2014	**3 305 778**	**1.44**
Transportation - ***Transports - Trasporto - Transport - Transport - Transport***						
JPY	90 000 000	YAMATO HOLDINGS	zc	07/03/2016	1 157 690	0.51
USD	500 000	PB ISSUER NO 2 LTD	1.75	12/04/2016	466 475	0.20
					1 624 165	**0.71**
TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties***					**203 485 222**	**88.47**

Securities lending - *Prêts de titres - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen*

Bonds - ***Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties***						
Electronics - ***Electronique - Elettronica - Elektronica - Elektronik - Elektronica***						
USD	2 600 000	PEGATRON	zc	06/02/2017	2 819 934	1.24
USD	500 000	TPK HOLDING CO LTD	zc	20/04/2014	470 500	0.20
					3 290 434	**1.44**
Real Estate - ***Immobilier - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed***						
USD	2 700 000	AGILE PROPERTY HLDGS LTD (CV)	4	28/04/2016	**2 558 277**	**1.11**

Semiconductors - *Semi-conducteurs - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders*						
USD	300 000	HYNIX (CV)	2.65	14/05/2015	**305 337**	**0.13**
TOTAL BONDS - *Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties*					**6 154 048**	**2.68**
TOTAL SECURITIES LENDING - *Total prêts de titres - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten*					**6 154 048**	**2.68**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - *Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt*					**209 639 270**	**91.15**
Other transferable securities and money-market instruments - *Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Andere effecten en geldmarktinstrumenten - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Andere effecten en geldmarktinstrumenten*						
Bonds - *Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties*						
Miscellaneous financial services - *Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten*						
USD	2 200 000	ENERCOAL (CV)	9.25	05/08/2014	**2 032 118**	**0.88**
TOTAL BONDS - *Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties*					**2 032 118**	**0.88**
TOTAL OTHER TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS - *Total autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Totaal andere effecten en geldmarktinstrumenten - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal andere effecten en geldmarktinstrumenten*					**2 032 118**	**0.88**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - *Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*					**211 671 388**	**92.03**

Forward foreign-exchange contracts as at - *Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per* 31/08/2012

Currencies bought ***Devises achetées*** ***Valute acquistate*** ***Gekochte valuta's*** ***Gekaufte Währungen*** ***Gekochte valuta's***	**Amount** ***Montant*** ***Importo*** ***Bedrag*** ***Betrag*** ***Bedrag***	**Currencies sold** ***Devises vendues*** ***Valute vendute*** ***Verkochte valuta's*** ***Verkaufte Währungen*** ***Verkochte valuta's***	**Amount** ***Montant*** ***Importo*** ***Bedrag*** ***Betrag*** ***Bedrag***	**Unrealized gains/losses** **USD** ***+/- values latentes*** **USD** ***+/- valenze latenti*** **USD** ***latente meer-/minderwaarden*** **USD** ***Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste*** **USD** ***latente meer-/minderwaarden*** **USD**	**Liability** **USD** ***Engagement*** **USD** ***Impegno*** **USD** ***Engagement*** **USD** ***Obligo*** **USD** ***Engagement*** **USD**	**Maturity** ***Echéance*** ***Scadenza*** ***Vervaldag*** ***Fälligkeit*** ***Vervaldag***
SGD	15 000 000	USD	12 057 800	(32 393)	12 025 408	05/09/2012
SGD	15 000 000	USD	12 004 812	23 225	12 028 036	05/10/2012
TOTAL - *Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal*				**(9 168)**	**24 053 444**	

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					EUR	

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

Bonds - *Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties*						
Advertising - *Publicité - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame*						
GBP	1 900 000	WPP (CV)	5.75	19/05/2014	**3 451 748**	**1.17**
Airlines - *Compagnies aériennes - Compagnie aeree - Luchtvaartmaatschappijen - Fluggesellschaften - Luchtvaartmaatschappijen*						
GBP	1 900 000	BRITISH AIRWAYS (CV)	5.8	13/08/2014	**2 574 188**	**0.88**
Apparel/Textiles - *Habillement/Textile - Abbigliamento/Tessile - Kleding/Textiel - Bekleidung/Textilien - Kleding/Textiel*						
EUR	4 400 000	ADIDAS	0.25	14/06/2019	**4 854 520**	**1.65**
Automotive-parts & equipment - *Automobile-pièces et équipements - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen*						
EUR	5 708 431	FAURECIA (CV)	4.5	01/01/2015	**6 229 672**	**2.12**
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*						
EUR	9 400 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU (CV)	1.5	30/07/2014	**11 330 572**	**3.85**
Engineering and construction - *Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie*						
EUR	1 300 000	ABENGOA (CV)	4.5	03/02/2017	**1 091 779**	**0.37**
Food - *Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding*						
EUR	1 300 000	SUEDZUCKER	2.5	30/06/2016	**2 083 835**	**0.71**
Holding companies-diversified - *Sociétés de holding diversifiées - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen*						
EUR	9 800 000	INDUSTRIVARDE (CV)	2.5	27/02/2015	11 390 737	3.88
EUR	9 611 130	MISARTE	3.25	01/01/2016	10 923 391	3.71
EUR	1 400 000	SOLIDIUM	0.5	29/09/2015	1 454 250	0.49
EUR	7 770 905	TEM (CV)	4.25	01/01/2015	8 154 869	2.77
					31 923 247	**10.85**
Information technology - *Informatique - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica*						
EUR	9 940 036	CAP GEMINI (CV)	3.5	01/01/2014	11 005 642	3.75
EUR	3 670 318	INGENICO	2.75	01/01/2017	4 893 602	1.66
					15 899 244	**5.41**
Investment companies - *Sociétés d'investissements - Società di investimento - Beleggingsmaatschappijen - Investmentgesellschaften - Beleggingsmaatschappijen*						
EUR	13 300 000	AABAR INVESTMENTS	4	27/05/2016	13 166 069	4.47
EUR	7 647 250	EURAZEO (CV)	6.25	10/06/2014	9 206 890	3.13
SGD	4 000 000	TEMASEK FINANCIAL	zc	24/10/2014	2 614 685	0.89
					24 987 644	**8.49**
Iron/Steel - *Fer/Acier - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal*						
EUR	7 967 444	ARCELORMITTAL	7.25	01/04/2014	8 485 735	2.88
USD	12 570 000	ARCELOR (CV)	5	15/05/2014	10 123 712	3.45
					18 609 447	**6.33**
Leisure activities - *Loisirs - Tempo libero - Vrije tijd - Freizeitgestaltung - Vrije tijd*						
EUR	5 758 057	TUI AG (CV)	2.75	24/03/2016	5 193 470	1.76
GBP	2 400 000	TUI AG (CV)	4.9	27/04/2017	2 880 212	0.98
					8 073 682	**2.74**
Metalworking/Hardware - *Travail des métaux/Matériel - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal*						
USD	1 800 000	TMK BONDS SA	5.25	11/02/2015	**1 426 991**	**0.49**

Mining products - ***Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten***						
USD	8 500 000	PETROPAVLOVSK (CV)	4	18/02/2015	6 052 903	2.06
USD	6 700 000	VEDANTA RESOURCES P.L.C. (CV)	5.5	13/07/2016	5 098 432	1.73
					11 151 335	**3.79**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***						
EUR	4 000 000	MNV ZRT	4,4	25/09/2014	**3 831 080**	**1.30**
Miscellaneous manufacturing - ***Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages***						
USD	15 000 000	SIEMENS	1.05	16/08/2017	**11 838 040**	**4.02**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***						
EUR	6 160 050	MAUREL PROM (CV)	7.125	31/07/2014	7 195 466	2.45
USD	15 000 000	LUKOIL (CV)	2.625	16/06/2015	12 791 948	4.35
USD	5 000 000	SEADRILL	3.375	27/10/2017	5 502 221	1.87
					25 489 635	**8.67**
Oil and gas-services - ***Pétrole et gaz-services - Petrolio e gas-servizi - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas- Dienstleistungen - Aardolie en gas - diensten***						
EUR	7 304 784	CGG VERITAS	1.75	01/01/2016	8 442 374	2.87
EUR	5 806 815	TECHNIP	0.25	01/01/2017	6 679 873	2.27
EUR	7 482 573	TECHNIP OCEANE	0.5	01/01/2016	8 961 818	3.05
USD	8 200 000	ACERGY (CV)	2.25	11/10/2013	7 584 398	2.58
					31 668 463	**10.77**
Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***						
EUR	3 800 000	CELESIO	2.5	07/04/2018	3 802 128	1.29
EUR	5 650 000	UCB (CV)	4.5	22/10/2015	6 826 217	2.32
USD	11 100 000	SHIRE P.L.C (CV)	2.75	09/05/2014	10 024 696	3.41
					20 653 041	**7.02**
Real Estate - ***Immobilier - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed***						
EUR	3 495 680	IMMOFINANZ AG	4.25	08/03/2018	**3 412 530**	**1.16**
Real-estate investment companies - ***Sociétés d'investissements immobiliers - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen***						
EUR	5 503 000	BENI STABILI SPA	3.875	23/04/2015	5 228 125	1.78
EUR	693 405	FONCIERE DES REGIONS	3.34	01/01/2017	682 088	0.23
EUR	1 844 721	UNIBAIL RODAMCO SE (CV)	3.5	01/01/2015	2 750 116	0.93
					8 660 329	**2.94**
Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***						
EUR	716 800	SA RALLYE	3.25	01/07/2013	**859 797**	**0.29**
Semiconductors - ***Semi-conducteurs - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders***						
EUR	400 000	INFINEON TECH HOLDINGS	7.5	26/05/2014	**1 012 268**	**0.34**
Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***						
EUR	12 150 000	PARPUBLICA - PARTICIP.PUBLICASOBL	5.25	28/09/2017	**10 849 950**	**3.69**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***						
EUR	1 042 931	ALCATEL-LUCENT (CV)	5	01/01/2015	**817 306**	**0.28**
TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties***					**262 780 343**	**89.33**
Equities - ***Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen***						
Mining products - ***Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten***						
GBP	299 947	XSTRATA			**3 599 137**	**1.22**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***					**3 599 137**	**1.22**

Securities lending - *Prêts de titres - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen*

Bonds - *Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties*						
Holding companies-diversified - *Sociétés de holding diversifiées - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen*						
EUR	300 000	SOLIDIUM	0.5	29/09/2015	**311 625**	**0.11**
TOTAL BONDS - *Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties*					**311 625**	**0.11**
TOTAL SECURITIES LENDING - *Total prêts de titres - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten*					**311 625**	**0.11**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - *Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt*					**266 691 105**	**90.66**
Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - *Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010*						
Negotiable debt securities - *Titres de créances négociables - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten*						
Sovereign countries - *Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen*						
EUR	12 999 000	REPUBLIC OF ITALY	zc	28/09/2012	**12 996 076**	**4.42**
TOTAL NEGOTIABLE DEBT SECURITIES - *Total titres de créances négociables - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen*					**12 996 076**	**4.42**
TOTAL MONEY-MARKET INSTRUMENTS AS REFERRED TO IN ARTICLE 41(1) h) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - *Total instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010*					**12 996 076**	**4.42**
Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - *Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010*						
EUR	6 334.00	BNP PARIBAS CASH INVEST			**14 555 912**	**4.95**
TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - *Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010*					**14 555 912**	**4.95**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - *Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*					**294 243 093**	**100.03**

Forward foreign-exchange contracts as at - *Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per* 31/08/2012

Currencies bought ***Devises achetées*** ***Valute acquistate*** ***Gekochte valuta's*** ***Gekaufte Währungen*** ***Gekochte valuta's***	**Amount** ***Montant*** ***Importo*** ***Bedrag*** ***Betrag*** ***Bedrag***	**Currencies sold** ***Devises vendues*** ***Valute vendute*** ***Verkochte valuta's*** ***Verkaufte Währungen*** ***Verkochte valuta's***	**Amount** ***Montant*** ***Importo*** ***Bedrag*** ***Betrag*** ***Bedrag***	**Unrealized gains/losses** **EUR** ***+/- values latentes*** **EUR** ***+/- valenze latenti*** **EUR** ***latente meer-/minderwaarden*** **EUR** ***Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste*** **EUR** ***latente meer-/minderwaarden*** **EUR**	**Liability** **EUR** ***Engagement*** **EUR** ***Impegno*** **EUR** ***Engagement*** **EUR** ***Obligo*** **EUR** ***Engagement*** **EUR**	**Maturity** ***Echéance*** ***Scadenza*** ***Vervaldag*** ***Fälligkeit*** ***Vervaldag***
CHF	7 280 000	EUR	6 062 019	1 241	6 063 260	13/09/2012
EUR	2 430 191	USD	3 000 000	50 475	2 430 191	13/09/2012
GBP	5 000 000	EUR	6 333 644	(33 640)	6 300 004	13/09/2012
TOTAL - *Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal*				**18 076**	**14 793 455**	

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					EUR	

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

Bonds - ***Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties***

Automotive-parts & equipment - ***Automobile-pièces et équipements - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen***						
EUR	1 513 890	FAURECIA (CV)	4.5	01/01/2015	1 652 124	2.23
EUR	2 400 000	NOKIAN RENKAAT	zc	27/06/2014	2 873 040	3.88
					4 525 164	**6.11**
Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***						
CHF	2 200 000	GRAUBUNDNER KANTONALBANK (CV)	2	08/05/2014	**1 891 399**	**2.55**
Chemicals - ***Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie***						
EUR	900 000	SGL CARBON (CV)	0.75	16/05/2013	**899 955**	**1.21**
Commercial services - ***Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten***						
EUR	1 292 100	ALTRAN TECHNOLOGIES (CV)	6.72	01/01/2015	1 522 666	2.06
EUR	1 108 030	ASSYSTEM	4	01/01/2017	1 129 875	1.52
					2 652 541	**3.58**
Electrical components & equipment - ***Composants électriques et équipements - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen***						
EUR	530 638	NEXANS	2.5	01/01/2019	**501 358**	**0.68**
Electricity - ***Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit***						
EUR	2 000 000	HERA	1.75	01/10/2013	**1 972 760**	**2.66**
Engineering and construction - ***Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie***						
EUR	2 000 000	ABENGOA (CV)	6.875	24/07/2014	**1 899 500**	**2.56**
Entertainement - ***Divertissements - Divertimento - Recreatie - Unterhaltung - Recreatie***						
EUR	1 257 822	CLUB MEDITERRANEE	6.11	01/11/2015	**1 362 268**	**1.84**
Food - ***Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding***						
EUR	1 000 000	MARINE HARVEST ASA	4.5	23/02/2015	1 118 440	1.51
EUR	1 200 000	PESCANOVA	8.75	17/02/2019	1 183 116	1.60
GBP	2 050 000	SAINSBURY (CV)	4.25	16/07/2014	2 917 869	3.93
					5 219 425	**7.04**
Health care-services - ***Santé-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten***						
EUR	928 830	ORPEA	3.875	01/01/2016	**968 543**	**1.31**
Holding companies-diversified - ***Sociétés de holding diversifiées - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen***						
USD	2 700 000	INMARSAT P.L.C (CV)	1.75	16/11/2017	**2 690 232**	**3.63**
Information technology - ***Informatique - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica***						
EUR	2 276 181	ATOS ORIGIN	2.5	01/01/2016	2 746 880	3.71
EUR	1 045 100	INGENICO	2.75	01/01/2017	1 393 423	1.88
					4 140 303	**5.59**
Iron/Steel - ***Fer/Acier - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal***						
EUR	400 000	KLOECKNER & CO FINL SERV	2.5	22/12/2017	358 436	0.49
USD	500 000	LONDON MINING JERSEY PLC	8	15/02/2016	349 917	0.47
					708 353	**0.96**
Leisure activities - ***Loisirs - Tempo libero - Vrije tijd - Freizeitgestaltung - Vrije tijd***						
EUR	1 540 760	TUI AG (CV)	2.75	24/03/2016	**1 389 686**	**1.88**

Media - *Médias - Mass media - Media - Medien - Media*						
GBP	950 000	ITV	4	09/11/2016	**1 727 155**	**2.33**
Mining products - *Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten*						
USD	1 600 000	AFRICAN MINERALS LTD	8.5	10/02/2017	1 215 975	1.64
USD	1 200 000	HOCHSCHILD MINING PLC	5.75	20/10/2014	1 158 845	1.56
USD	2 400 000	PETROPAVLOVSK (CV)	4	18/02/2015	1 709 055	2.31
					4 083 875	**5.51**
Miscellaneous financial services - *Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse finanziële diensten*						
GBP	800 000	ABERDEEN (CV)	3.5	17/12/2014	1 522 586	2.05
USD	1 800 000	1ER OIL FINANCE (CV)	2.875	27/06/2014	1 633 737	2.21
					3 156 323	**4.26**
Oil and Gas - *Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas*						
EUR	1 466 787	MAUREL PROM (CV)	7.125	31/07/2015	1 983 990	2.68
USD	1 100 000	ALLIANCE OIL COMPANY (CV)	7.25	16/07/2014	844 683	1.14
USD	1 400 000	SALAMANDER EN. (CV)	5	30/03/2015	1 172 057	1.58
					4 000 730	**5.40**
Oil and gas-services - *Pétrole et gaz-services - Petrolio e gas-servizi - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas- Dienstleistungen - Aardolie en gas - diensten*						
USD	1 900 000	POLARCUS	2.875	27/04/2016	**1 385 862**	**1.87**
Real Estate - *Immobilier - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed*						
CHF	2 300 000	SWISS PRIME SITE AG (CV)	1,875	20/01/2015	2 098 807	2.83
EUR	2 300 000	CONWERT (CV)	5.25	01/02/2016	2 380 868	3.21
GBP	1 100 000	DERWENT CAP JERSEY LTD	2.75	15/07/2016	1 531 697	2.07
					6 011 372	**8.11**
Real-estate investment companies - *Sociétés d'investissements immobiliers - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen*						
EUR	3 030 000	BENI STABILI SPA	3.875	23/04/2015	2 878 651	3.89
EUR	850 000	WERELDHAVE (CV)	4.375	16/09/2014	870 052	1.17
					3 748 703	**5.06**
Retail trade - *Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel*						
EUR	200 000	ARCANDOR AG	8.875	11/07/2013	**0**	**0.00**
Semiconductors - *Semi-conducteurs - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders*						
EUR	1 300 000	ASM INTERNATIONAL N.V. (CV)	6.5	06/11/2014	2 225 379	3.00
USD	1 400 000	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	1	12/04/2017	1 208 232	1.63
					3 433 611	**4.63**
Telecommunications - *Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie*						
EUR	2 900 000	DRILLISCH	3.375	05/04/2017	**2 867 781**	**3.87**
Water - *Eau - Acqua - Water - Wasserversorger - Water*						
GBP	900 000	PENNON (CV)	4.625	20/08/2014	**1 520 955**	**2.05**
TOTAL BONDS - *Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties*					**62 757 854**	**84.69**

Securities lending - *Prêts de titres - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen*

Bonds - *Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties*						
Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*						
EUR	1 650 000	SGL CARBON (CV)	0.75	16/05/2013	**1 649 918**	**2.23**
TOTAL BONDS - *Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties*					**1 649 918**	**2.23**
TOTAL SECURITIES LENDING - *Total prêts de titres - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten*					**1 649 918**	**2.23**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - *Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt*					**64 407 772**	**86.92**

Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

Negotiable debt securities - ***Titres de créances négociables - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten***						
Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***						
EUR	1 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	zc	06/09/2012	1 000 001	1.35
EUR	4 000 000	REPUBLIC OF ITALY	zc	28/09/2012	3 999 101	5.40
					4 999 102	**6.75**
TOTAL NEGOTIABLE DEBT SECURITIES - ***Total titres de créances négociables - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen***					**4 999 102**	**6.75**
TOTAL MONEY-MARKET INSTRUMENTS AS REFERRED TO IN ARTICLE 41(1) h) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***					**4 999 102**	**6.75**
Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***						
EUR	1 556.00	BNP PARIBAS CASH INVEST			**3 575 781**	**4.83**
TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***					**3 575 781**	**4.83**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***					**72 982 655**	**98.50**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency ***Devise*** ***Valuta*** ***Valuta*** ***Währung*** ***Valuta***	**Position** ***Position*** ***Posizione*** ***Positie*** ***Position*** ***Positie***	**Quantity** ***Quantité*** ***Quantità*** ***Hoeveelheid*** ***Stückzahl*** ***Hoeveelheid***	**Name** ***Dénomination*** ***Denominazione*** ***Benaming*** ***Bezeichnung*** ***Benaming***	**Valuation price** ***Cours d'évaluation*** ***Corso di valutazione*** ***Waarderingskoers*** ***Bewertungskurs*** ***Waarderingskoers***	**Unrealized gains/losses EUR** ***+/- values latentes EUR*** ***+/- valenze latenti EUR*** ***latente meer-/minderwaarden EUR*** ***Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste EUR*** ***latente meer-/minderwaarden EUR***	**Commitments in foreign currency** ***Engagements en devises*** ***Impegni in valuta*** ***Engagementen in valuta*** ***Verpflichtungen in Fremdwährungen*** ***Engagementen in valuta***
EUR	P	89	EURO STOXX 50 09/12	2 436.000	170 490	2 168 040
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**170 490**	

A total amount of EUR 162 603 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de EUR 162 603 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di EUR 162 603 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van EUR 162 603 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von EUR 162 603 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van EUR 162 603 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
			EUR	
Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***				
EUR	6.00	BNP PARIBAS CASH INVEST	13 788	0.05
EUR	7 363.48	BNP PARIBAS EURO LONG VOL P FCP	606 677	2.06
EUR	11 609.28	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS	1 633 656	5.56
EUR	4 011.39	BNP PARIBAS MONEY PRIME EUR.IC	4 774 013	16.26
EUR	32 396.00	DB X-T.DBLCI-OY BAL.ETF 1C.3DE	1 059 025	3.60
EUR	14 018.00	EASY ETF DJ BRIC 50 C EUR	565 907	1.93
EUR	35 131.00	EASY ETF DJ STOXX 600	1 055 687	3.59
EUR	2 386.00	EASY ETF FTSE EPRA EURO.EUR D.	327 216	1.11
EUR	9 381.00	EASY ETF ITRAXX CROSSOVER A EUR	1 151 705	3.92
EUR	8 946.00	EASY ETF TOPIX CAP EUR	696 446	2.37
EUR	29 016.00	ISHARES BARCLAYS EURO CO.BOND (EUR)	3 460 448	11.78
EUR	24 850.00	ISHARES MARKIT IBOXX EURO CORP	3 140 295	10.69
EUR	48 000.00	ISHARES V PLC SP 500 MONTHLY	1 493 280	5.08
EUR	364.03	KLE EONIA PRIME	3 652 822	12.43
EUR	27.01	PARWORLD ALPHA DERIVATIVES FUND I	2 717 363	9.25
			26 348 328	**89.68**
TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***			**26 348 328**	**89.68**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**26 348 328**	**89.68**

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

Currency	Quantity or Face value	Name	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
			EUR	
Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***				
EUR	36 986.97	BNP PARIBAS EURO LONG VOL P FCP	3 047 357	4.39
EUR	7 111.62	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS	1 000 746	1.44
EUR	0.70	BNP PARIBAS MONEY PRIME EUR.IC	833	0.00
EUR	130 951.00	DB X-T.DBLCI-OY BAL.ETF 1C.3DE	4 280 788	6.17
EUR	4 973.00	DB X-T.II ITRAXX CROSSOVER.ETF 1 C.	630 676	0.91
EUR	67 296.00	EASY ETF DJ BRIC 50 C EUR	2 716 740	3.92
EUR	274 729.00	EASY ETF DJ STOXX 600	8 255 606	11.90
EUR	18 230.00	EASY ETF FTSE EPRA EURO.EUR D.	2 500 062	3.60
EUR	17 752.00	EASY ETF ITRAXX CROSSOVER A EUR	2 179 413	3.14
EUR	93 492.00	EASY ETF RUSSELL 1000 EUR	6 166 732	8.89
EUR	39 598.00	EASY ETF TOPIX CAP EUR	3 082 704	4.44
EUR	101 567.00	EASYETF S&P 500	5 559 778	8.01
EUR	66 832.00	ISHARES BARCLAYS EURO CO.BOND (EUR)	7 970 384	11.49
EUR	54 813.00	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	1 622 739	2.34
USD	99 597.00	JPMORGAN USD EMERGING MARKETS	9 319 688	13.43
EUR	339.88	KLE EONIA PRIME	3 410 462	4.91
EUR	52.95	PARWORLD ALPHA DERIVATIVES FUND I	5 326 587	7.68
			67 071 295	**96.66**
TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***			**67 071 295**	**96.66**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**67 071 295**	**96.66**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency *Devise* *Valuta* *Valuta* *Währung* *Valuta*	Position *Position* *Posizione* *Positie* *Position* *Positie*	Quantity *Quantité* *Quantità* *Hoeveelheid* *Stückzahl* *Hoeveelheid*	Name *Dénomination* *Denominazione* *Benaming* *Bezeichnung* *Benaming*	Valuation price *Cours d'évaluation* *Corso di valutazione* *Waarderingskoers* *Bewertungskurs* *Waarderingskoers*	Unrealized gains/losses EUR *+/- values latentes* EUR *+/- valenze latenti* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR	Commitments in foreign currency *Engagements en devises* *Impegni in valuta* *Engagementen in valuta* *Verpflichtungen in Fremdwährungen* *Engagementen in valuta*
USD	P	204	EURO FX CURR FUT 09/12	1.258	37 287	32 084 100
EUR	P	27	EURO-BTP 09/12	101.080	34 290	2 729 160
EUR	P	17	EURO-BUND 12/12	142.300	5 780	2 419 100
JPY	P	62	NIKKEI 225 09/12	8 825.000	150 561	273 575 000
USD	S	49	SP MINI 500 09/12	1 405.000	(142 562)	(3 442 250)
EUR	S	33	STOXX EUROPE 600 09/12	265.600	(6 860)	(438 240)
USD	P	37	US 10YR NOTE 12/12	133.719	27 519	4 947 594
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**106 015**	

A total amount of EUR 1 167 765 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de EUR 1 167 765 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di EUR 1 167 765 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van EUR 1 167 765 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von EUR 1 167 765 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van EUR 1 167 765 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Forward foreign-exchange contracts as at - ***Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per*** **31/08/2012**

Currencies bought *Devises achetées* *Valute acquistate* *Gekochte valuta's* *Gekaufte Währungen* *Gekochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Currencies sold *Devises vendues* *Valute vendute* *Verkochte valuta's* *Verkaufte Währungen* *Verkochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Unrealized gains/losses EUR *+/- values latentes* EUR *+/- valenze latenti* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR	Liability EUR *Engagement* EUR *Impegno* EUR *Engagement* EUR *Obligo* EUR *Engagement* EUR	Maturity *Echéance* *Scadenza* *Vervaldag* *Fälligkeit* *Vervaldag*
EUR	3 150 000	JPY	308 721 420	22 172	3 150 000	21/09/2012
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**22 172**	**3 150 000**	

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* **31/08/2012**

Currency / *Devise* / *Valuta* / *Währung* / *Valuta*	Quantity or Face value / *Quantité ou Valeur nominale* / *Quantità o valore nominale* / *Hoeveelheid of nominale waarde* / *Stückzahl oder Nennwert* / *Hoeveelheid of nominale waarde*	Name / *Dénomination* / *Denominazione* / *Benaming* / *Bezeichnung* / *Benaming*	Rate / *Taux* / *Tasso* / *Rente* / *Zinssatz* / *Rente*	Maturity / *Echéance* / *Scadenza* / *Vervaldag* / *Fälligkeit* / *Vervaldag*	Market value / *Valeur de marché* / *Valore di mercato* / *Waarderingswaarde* / *Marktwert* / *Waarderingswaarde* *EUR*	% of net assets / *% de l'actif net* / *% del Patrimonio Netto* / *% van de nettoactiva* / *% des Nettovermögens* / *% van de nettoactiva*

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

Bonds - *Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties*

Sovereign countries - *Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen*

EUR	410 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	0.1	15/04/2023	443 290	4.08
EUR	40 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4	04/01/2037	54 693	0.50
EUR	690 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED	FLR	15/04/2016	863 905	7.96
EUR	170 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND INDEXED	1.75	15/04/2020	217 708	2.00
EUR	260 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN	0.45	25/07/2016	285 190	2.63
EUR	68 086	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4.5	25/04/2041	86 266	0.79
EUR	80 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	1.85	25/07/2027	99 365	0.91
EUR	170 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	3.4	25/07/2029	306 461	2.82
EUR	260 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	2.1	25/07/2023	338 540	3.12
EUR	320 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1.8	25/07/2040	456 230	4.20
EUR	210 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1.3	25/07/2019	246 267	2.27
EUR	370 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1.1	25/07/2022	426 991	3.93
EUR	450 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT INDEXED	1	25/07/2017	548 412	5.05
EUR	370 000	FRANCE-EMPRUNT D'ETAT-OAT INDEXED	2.25	25/07/2020	522 056	4.81
GBP	36 000	UNITED KINGDOM INDEXED	6.12	16/04/2020	169 294	1.56
USD	70 000	US TREASURY BILL	0.75	15/02/2042	62 014	0.57
					5 126 682	**47.20**

TOTAL BONDS - *Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties* **5 126 682** **47.20**

TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - *Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt* **5 126 682** **47.20**

Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - *Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010*

Negotiable debt securities - *Titres de créances négociables - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten*

Sovereign countries - *Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen*

EUR	2 000 000	KINGDOM OF SPAIN	zc	21/09/2012	1 999 530	18.41

EUR	2 100 000	REPUBLIC OF ITALY	zc	28/09/2012	2 099 527	19.34
					4 099 057	**37.75**

TOTAL NEGOTIABLE DEBT SECURITIES - ***Total titres de créances négociables - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen*** **4 099 057** **37.75**

TOTAL MONEY-MARKET INSTRUMENTS AS REFERRED TO IN ARTICLE 41(1) h) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010*** **4 099 057** **37.75**

Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

EUR	7 250.00	EASY ETF FTSE EPRA EURO.EUR D.			**994 265**	**9.16**

TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010*** **994 265** **9.16**

TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*** **10 220 004** **94.11**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency *Devise* *Valuta* *Valuta* *Währung* *Valuta*	Position *Position* *Posizione* *Positie* *Position* *Positie*	Quantity *Quantité* *Quantità* *Hoeveelheid* *Stückzahl* *Hoeveelheid*	Name *Dénomination* *Denominazione* *Benaming* *Bezeichnung* *Benaming*	Valuation price *Cours d'évaluation* *Corso di valutazione* *Waarderingskoers* *Bewertungskurs* *Waarderingskoers*	Unrealized gains/losses EUR *+/- values latentes* EUR *+/- valenze latenti* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR	Commitments in foreign currency *Engagements en devises* *Impegni in valuta* *Engagementen in valuta* *Verpflichtungen in Fremdwährungen* *Engagementen in valuta*
GBP	S	1	LONG GILT 12/12	120.950	(214)	(120 950)
USD	S	1	US LONG BOND CBT 12/12	151.406	(1 376)	(151 406)
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**(1 590)**	

A total amount of EUR 6 779 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de EUR 6 779 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di EUR 6 779 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van EUR 6 779 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von EUR 6 779 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van EUR 6 779 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Forward foreign-exchange contracts as at - ***Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per*** **31/08/2012**

Currencies bought *Devises achetées* *Valute acquistate* *Gekochte valuta's* *Gekaufte Währungen* *Gekochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Currencies sold *Devises vendues* *Valute vendute* *Verkochte valuta's* *Verkaufte Währungen* *Verkochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Unrealized gains/losses EUR *+/- values latentes* EUR *+/- valenze latenti* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR	Liability EUR *Engagement* EUR *Impegno* EUR *Engagement* EUR *Obligo* EUR *Engagement* EUR	Maturity *Echéance* *Scadenza* *Vervaldag* *Fälligkeit* *Vervaldag*
EUR	22 947	GBP	18 000	276	22 947	01/10/2012
USD	2 500 000	EUR	2 019 970	(37 269)	1 982 701	07/11/2012
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**(36 993)**	**2 005 648**	

Performance swap contracts as at - ***Contrats de swaps de performance au - Contratti su performance swap al - Performanceswapcontracten per - Performance-Swaps zum - Performanceswapcontracten per*** **31/08/2012**

Nominal value lent Nominal value borrowed *Nominal prêteur* *Nominal emprunteur* *Nominale prestatore* *Nominale mutuatario* *Nominale waarde lener* *Nominale waarde ontlener* *Nominalbetrag aktiv* *Nominalbetrag passiv* *Nominale waarde lener* *Nominale waarde ontlener*	Currency *Devise* *Valuta* *Valuta* *Währung* *Valuta*	Rate receivable Rate payable *Taux à recevoir* *Taux à verser* *Tassi attivi* *Tassi passivi* *Te ontvangen rente* *Te storten rente* *Satz für Zinsforderung* *Satz für Zinsverpflichtung* *Te ontvangen rente* *Te storten rente*	Counterparty Underlying *Contrepartie* *Sous-jacent* *Contropartita* *Valore sottostante* *Tegenpartij* *Onderliggend* *Gegenpartei* *Basisobjekt* *Tegenpartij* *Onderliggend*	Hidden result EUR *Résultat latent* EUR *Risultato latente* EUR *Latent resultaat* EUR *Latentes Ergebnis* EUR *Latent resultaat* EUR	Maturity *Echéance* *Scadenza* *Vervaldag* *Fälligkeit* *Vervaldag*
2 500 000	USD	DJUBS E56 - Total Return 0.50%	GOLDMAN SACHS	39 445	31/12/2012
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**39 445**	

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					EUR	

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

Bonds - ***Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties***

Aerospace / Defense - ***Aérospatiale/Défense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie***						
EUR	2 100 000	THALES SA	4.375	02/04/2013	**2 137 989**	**0.89**
Automotive manufacturers - ***Constructeurs automobiles - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs***						
EUR	1 800 000	BMW FINANCE	8.875	19/09/2013	1 957 212	0.81
EUR	3 790 000	SCANIA CV	FLR	17/12/2012	3 795 003	1.57
EUR	3 600 000	VOLVO TREASURY	FLR	19/11/2012	3 600 936	1.49
EUR	2 600 000	VOLVO TREASURY	7.875	01/10/2012	2 613 520	1.08
					11 966 671	**4.95**
Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***						
EUR	4 600 000	ABN AMRO BANK	FLR	15/01/2013	4 616 146	1.91
EUR	3 000 000	BANK OF SCOTLAND	FLR	10/10/2012	3 000 450	1.24
EUR	1 250 000	BCA NAZIONALE LAVORO	FLR	06/03/2013	1 245 888	0.52
EUR	3 000 000	BNP FDING	FLR	16/01/2013	2 999 700	1.24
EUR	2 900 000	BNP PARIBAS	FLR	21/12/2012	2 900 029	1.20
EUR	3 000 000	BNP PARIBAS	FLR	12/04/2013	3 001 230	1.24
EUR	700 000	DEUTSCHE BANK	FLR	15/03/2013	701 281	0.29
EUR	1 000 000	DEUTSCHE BANK	4.875	24/09/2012	1 002 420	0.41
EUR	2 200 000	FINANCEMENT FONCIER -CIE-	5.375	02/03/2013	2 252 954	0.93
EUR	1 550 000	ING BANK NV	FLR	08/01/2013	1 552 930	0.64
EUR	2 900 000	NORDEA BANK	FLR	12/04/2013	2 906 873	1.20
EUR	5 000 000	RABOBANK	FLR	14/01/2013	5 007 499	2.08
EUR	5 000 000	RABOBANK	FLR	13/03/2013	5 006 449	2.08
EUR	3 200 000	SOCIETE GENERALE	FLR	14/01/2013	3 204 800	1.33
EUR	2 500 000	SWEDBANK	3.125	04/03/2013	2 531 175	1.05
EUR	1 000 000	UBS AG	4.875	21/01/2013	1 015 150	0.42
					42 944 974	**17.78**
Beverages - ***Boissons - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken***						
EUR	1 500 000	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	7.375	30/01/2013	**1 540 860**	**0.64**
Chemicals - ***Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie***						
EUR	800 000	BASF FINANCE	6	04/12/2013	**853 800**	**0.35**
Domestic appliances - ***Equipements domestiques - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur***						
EUR	1 000 000	SAINT-GOBAIN	6	20/05/2013	**1 032 100**	**0.43**
Electricity - ***Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit***						
EUR	1 486 000	EON INTL. FINANCE	4.125	26/03/2013	**1 514 130**	**0.63**
Food - ***Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding***						
EUR	2 500 000	CASINO GROUP	6.375	04/04/2013	2 577 250	1.07
EUR	2 000 000	TESCO	5.625	12/09/2012	2 002 420	0.83
					4 579 670	**1.90**
Gas - ***Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas***						
EUR	1 000 000	GAS NATURAL CAPITAL MKTS S.A.	3.125	02/11/2012	**999 730**	**0.41**
Hotels & accommodation - ***Hébergement - Alloggio - Verblijf - Beherbergungsgewerbe - Verblijf***						
EUR	1 900 000	ACCOR SA	6.5	06/05/2013	**1 968 856**	**0.82**
Media - ***Médias - Mass media - Media - Medien - Media***						
EUR	700 000	BERTELSMANN AG	4.375	26/09/2012	**701 645**	**0.29**

Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse finanziële diensten***						
EUR	1 000 000	CREDIT AGRICOLE CIB	FLR	12/12/2013	1 000 010	0.41
EUR	9 200 000	RCI BANQUE	FLR	12/11/2012	9 187 028	3.79
EUR	2 000 000	RODAMCO FIN	3.75	12/12/2012	2 019 040	0.84
EUR	4 400 000	SANTANDER	FLR	01/02/2013	4 400 044	1.82
EUR	2 240 000	STMICROELECTRONICS	FLR	17/03/2013	2 237 424	0.93
EUR	3 000 000	VOLKSWAGEN	4.875	22/05/2013	3 092 040	1.28
EUR	1 000 000	VOLKSWAGEN BANK	2.375	28/06/2013	1 014 940	0.42
EUR	1 100 000	VOLKSWAGEN CREDIT	FLR	19/11/2012	1 100 649	0.46
EUR	4 100 000	VOLKSWAGEN LEASING	FLR	03/06/2013	4 102 460	1.70
					28 153 635	**11.65**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***						
EUR	1 000 000	BG ENERGY CAPITAL PLC	3.375	15/07/2013	**1 023 470**	**0.42**
Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***						
EUR	1 500 000	SWEDISH HOUSING FIN CORP	FLR	01/02/2013	**1 502 715**	**0.62**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***						
EUR	2 234 000	DEUTSCHE TELEKOM	4.5	25/10/2013	2 331 067	0.96
EUR	2 500 000	FRANCE TELECOM	7.25	28/01/2013	2 569 200	1.06
EUR	1 500 000	KONINKLIJKE KPN NV	5	13/11/2012	1 512 945	0.63
					6 413 212	**2.65**
TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties***					**107 333 457**	**44.43**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***					**107 333 457**	**44.43**

Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

Negotiable debt securities - ***Titres de créances négociables - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten***						
Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***						
EUR	1 600 000	ABN AMRO BANK NV	zc	21/12/2012	1 598 598	0.66
EUR	2 500 000	ABN AMRO BANK NV	zc	04/07/2013	2 486 304	1.03
EUR	5 000 000	BANK OF CHINA LTD	zc	05/10/2012	4 997 546	2.08
EUR	3 500 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	zc	08/01/2013	3 495 869	1.45
EUR	3 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	zc	21/01/2013	2 995 738	1.24
EUR	2 500 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	zc	13/12/2012	2 498 148	1.03
EUR	3 000 000	BANQUE POPULAIRE	EONIA+0.55	21/12/2012	3 005 331	1.24
EUR	2 500 000	BANQUE POPULAIRE	zc	03/12/2012	2 500 042	1.03
EUR	2 500 000	BGL BNP PARIBAS	zc	13/12/2012	2 499 951	1.03
EUR	2 000 000	BPCES	zc	21/01/2013	1 997 158	0.83
EUR	3 500 000	BPCES	zc	08/01/2013	3 495 869	1.45
EUR	3 000 000	CAISSE CENTRALE DU CREDIT MUTUEL	zc	28/12/2012	2 997 018	1.24
EUR	2 700 000	CAISSE CENTRALE DU CREDIT MUTUEL	zc	07/01/2013	2 696 861	1.12
EUR	2 000 000	CRCAM ATLANTIQUE	zc	17/12/2012	1 999 927	0.83
EUR	5 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	02/11/2012	4 997 594	2.08
EUR	2 500 000	CREDIT DU NORD	zc	14/11/2012	2 498 710	1.03
EUR	5 000 000	CREDIT FONCIER	zc	24/07/2013	4 999 999	2.08
EUR	2 000 000	CREDIT INDUSTRIEL	zc	28/12/2012	1 998 012	0.83
EUR	4 800 000	CREDIT MUTUEL ARKEA	zc	03/01/2013	4 794 750	1.98
EUR	2 500 000	DNB BANK ASA	zc	13/12/2012	2 498 148	1.03
EUR	5 000 000	FORTIS BANK	zc	28/08/2013	4 964 027	2.05
EUR	2 500 000	FORTIS BANK	zc	04/07/2013	2 486 304	1.03
EUR	1 500 000	FORTIS BANK	zc	17/12/2012	1 498 789	0.62
EUR	1 600 000	ING BANK NV	zc	31/12/2012	1 598 331	0.66
EUR	4 000 000	ING BANK NV	zc	21/12/2012	3 996 494	1.65
EUR	3 000 000	LLOYDS TSB BANK	zc	18/12/2012	2 997 527	1.24

EUR	1 500 000	NORDEA BANK AB.	zc	04/01/2013	1 499 805	0.62
EUR	4 500 000	SKANDINAVISKAENSK	zc	03/01/2013	4 495 078	1.86
EUR	2 400 000	SOCIETE GENERALE	EUR3M	02/04/2013	2 400 000	0.99
EUR	3 000 000	SOCIETE GENERALE	zc	04/01/2013	2 996 668	1.24
EUR	4 000 000	SVENSKA HANDELSBANK	zc	21/12/2012	3 999 782	1.66
EUR	2 400 000	UBS AG	zc	02/01/2013	2 397 416	0.99
EUR	3 000 000	UBS AG	zc	05/07/2013	2 983 470	1.23
					99 365 264	**41.13**
Food - ***Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding***						
EUR	3 000 000	METRO AG	zc	02/10/2012	**2 998 348**	**1.24**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***						
EUR	7 500 000	BARCLAYS BANK	zc	28/12/2012	7 492 544	3.10
EUR	2 000 000	NATIXIS	zc	17/12/2012	1 998 385	0.83
					9 490 929	**3.93**
Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***						
EUR	3 000 000	CAISSE D'AMORTISSEMENT	EUR3M	22/11/2012	3 000 000	1.25
EUR	2 600 000	KINGDOM OF SPAIN	zc	19/10/2012	2 594 430	1.07
					5 594 430	**2.32**

TOTAL NEGOTIABLE DEBT SECURITIES - ***Total titres de créances négociables - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen***	**117 448 971**	**48.62**
TOTAL MONEY-MARKET INSTRUMENTS AS REFERRED TO IN ARTICLE 41(1) h) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***	**117 448 971**	**48.62**

Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

USD	53 212.00	BNPPL1 BD WLD.HIGH YLD.IH.USD	5 966 245	2.47
EUR	70.00	PARWORLD QUANTITATIVE FIXED INCOME INST C	7 218 208	2.99
			13 184 453	**5.46**

TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***	**13 184 453**	**5.46**

Derivative markets - ***Marchés dérivés - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten***

Options - ***Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties***

Miscellaneous - ***Divers - Varie - Varia - Verschiedene - Varia***

EUR	259	EURIBOR 3M CALL 99.625 1212	90 651	0.03
EUR	(259)	EURIBOR 3M CALL 99.75 1012	(35 613)	(0.01)
EUR	570 000	EUR/USD CALL 1.15 051012	21 703	0.01
USD	27 800 000	USD PUT 6.4 261012	0	0.00
			76 741	**0.03**

TOTAL OPTIONS - ***Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties***	**76 741**	**0.03**
TOTAL DERIVATIVE MARKETS - ***Total marchés dérivés - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten***	**76 741**	**0.03**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***	**238 043 622**	**98.54**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency *Devise* *Valuta* *Valuta* *Währung* *Valuta*	Position *Position* *Posizione* *Positie* *Position* *Positie*	Quantity *Quantité* *Quantità* *Hoeveelheid* *Stückzahl* *Hoeveelheid*	Name *Dénomination* *Denominazione* *Benaming* *Bezeichnung* *Benaming*	Valuation price *Cours d'évaluation* *Corso di valutazione* *Waarderingskoers* *Bewertungskurs* *Waarderingskoers*	Unrealized gains/losses EUR *+/- values latentes* EUR *+/- valenze latenti* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR	Commitments in foreign currency *Engagements en devises* *Impegni in valuta* *Engagementen in valuta* *Verpflichtungen in Fremdwährungen* *Engagementen in valuta*
AUD	S	10	AUSTRALIE 10 YRS 09/12	98.020	(9 356)	(980 196)
CAD	P	16	CAN 10YR BOND 12/12	136.640	4 245	2 186 240
EUR	S	15	EURO-BUND 09/12	144.020	(2 950)	(2 160 300)
GBP	S	27	LONG GILT 12/12	120.950	(5 683)	(3 265 650)
CHF	P	18	SWISS FED BND 09/12	154.200	4 605	2 775 600
USD	P	25	US 10YR NOTE 12/12	133.719	18 904	3 342 969
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**9 765**	

A total amount of EUR 272 584 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de EUR 272 584 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di EUR 272 584 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van EUR 272 584 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von EUR 272 584 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van EUR 272 584 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Forward foreign-exchange contracts as at - ***Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per*** **31/08/2012**

Currencies bought *Devises achetées* *Valute acquistate* *Gekochte valuta's* *Gekaufte Währungen* *Gekochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Currencies sold *Devises vendues* *Valute vendute* *Verkochte valuta's* *Verkaufte Währungen* *Verkochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Unrealized gains/losses EUR *+/- values latentes* EUR *+/- valenze latenti* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR	Liability EUR *Engagement* EUR *Impegno* EUR *Engagement* EUR *Obligo* EUR *Engagement* EUR	Maturity *Echéance* *Scadenza* *Vervaldag* *Fälligkeit* *Vervaldag*
AUD	2 050 000	EUR	1 698 347	(18 658)	1 679 689	06/09/2012
CAD	590 000	EUR	476 122	(1 877)	474 245	06/09/2012
EUR	1 424 636	GBP	1 130 000	795	1 424 636	06/09/2012
EUR	498 229	SEK	4 100 000	7 169	498 229	06/09/2012
EUR	1 173 943	USD	1 470 000	7 805	1 173 943	06/09/2012
EUR	6 020 000	USD	7 426 754	129 147	6 020 000	19/09/2012
JPY	14 000 000	EUR	142 452	(600)	141 852	06/09/2012
NOK	900 000	EUR	123 683	(450)	123 233	06/09/2012
NZD	1 350 000	EUR	871 298	(11 177)	860 121	06/09/2012
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**112 154**	**12 395 948**	

Interest-rate swap contracts as at - ***Contrats de swaps de taux au - Contratti swap su tassi d'interesse al - Renteswapcontracten per - Zinsswaps zum - Renteswapcontracten per*** **31/08/2012**

Nominal value lent **Nominal value borrowed**	**Currency**	**Rate receivable** **Rate payable**	**Counterparty** **Underlying**	**Hidden result** **EUR**	**Maturity**
Nominal prêteur ***Nominal emprunteur***	***Devise***	***Taux à recevoir*** ***Taux à verser***	***Contrepartie*** ***Sous-jacent***	***Résultat latent*** **EUR**	***Echéance***
Nominale prestatore ***Nominale mutuatario***	***Valuta***	***Tassi attivi*** ***Tassi passivi***	***Contropartita*** ***Valore sottostante***	***Risultato latente*** **EUR**	***Scadenza***
Nominale waarde lener ***Nominale waarde ontlener***	***Valuta***	***Te ontvangen rente*** ***Te storten rente***	***Tegenpartij*** ***Onderliggend***	***Latent resultaat*** **EUR**	***Vervaldag***
Nominalbetrag aktiv ***Nominalbetrag passiv***	***Währung***	***Satz für Zinsforderung*** ***Satz für Zinsverpflichtung***	***Gegenpartei*** ***Basisobjekt***	***Latentes Ergebnis*** **EUR**	***Fälligkeit***
Nominale waarde lener ***Nominale waarde ontlener***	***Valuta***	***Te ontvangen rente*** ***Te storten rente***	***Tegenpartij*** ***Onderliggend***	***Latent resultaat*** **EUR**	***Vervaldag***
2 000 000	EUR	0.369	SOCIETE GENERALE	0	21/01/2013
2 000 000		EONIA		(2 672)	
3 000 000	EUR	0.375	SOCIETE GENERALE	0	04/01/2013
3 000 000		EONIA		(3 558)	
7 000 000	EUR	0.375	SOCIETE GENERALE	0	08/01/2013
7 000 000		EONIA		(8 587)	
4 000 000	EUR	0.378	BNP PARIBAS	0	20/05/2013
4 000 000		EONIA		(9 384)	
3 000 000	EUR	0.368	SOCIETE GENERALE	0	21/01/2013
3 000 000		EONIA		(3 996)	
1 500 000	EUR	0.335	BNP PARIBAS	0	30/01/2013
1 500 000		EONIA		(1 926)	
2 200 000	EUR	EONIA	CREDIT AGRICOLE	0	01/03/2013
2 200 000		EONIA		(3 425)	
2 100 000	EUR	0.340	CREDIT AGRICOLE	0	02/04/2013
2 100 000		EONIA		(3 932)	
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**(37 480)**	

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					EUR	

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

Bonds - *Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties*

Aerospace / Defense - *Aérospatiale/Défense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie*						
EUR	1 700 000	THALES SA	4.375	02/04/2013	**1 730 753**	**0.96**
Automotive manufacturers - *Constructeurs automobiles - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs*						
EUR	3 860 000	SCANIA CV	FLR	17/12/2012	3 865 095	2.13
EUR	1 200 000	VOLVO TREASURY	7.875	01/10/2012	1 206 240	0.67
EUR	3 300 000	VOLVO TREASURY	FLR	19/11/2012	3 300 858	1.82
					8 372 193	**4.62**
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*						
EUR	3 000 000	BANK OF SCOTLAND	FLR	10/10/2012	3 000 450	1.66
EUR	500 000	BCA NAZIONALE LAVORO	FLR	06/03/2013	498 355	0.28
EUR	2 200 000	BNP FDING	FLR	16/01/2013	2 199 780	1.21
EUR	2 200 000	BNP PARIBAS	FLR	21/12/2012	2 200 022	1.21
EUR	3 000 000	BNP PARIBAS	FLR	12/04/2013	3 001 230	1.66
EUR	500 000	DEUTSCHE BANK	FLR	15/03/2013	500 915	0.28
EUR	1 700 000	FINANCEMENT FONCIER -CIE-	5.375	02/03/2013	1 740 919	0.96
EUR	1 300 000	ING BANK NV	FLR	08/01/2013	1 302 457	0.72
EUR	3 400 000	NORDEA BANK	FLR	12/04/2013	3 408 058	1.88
EUR	3 900 000	RABOBANK	FLR	14/01/2013	3 905 850	2.16
EUR	4 000 000	RABOBANK	FLR	13/03/2013	4 005 160	2.21
EUR	4 800 000	SOCIETE GENERALE	FLR	14/01/2013	4 807 200	2.64
EUR	2 000 000	SWEDBANK	3.125	04/03/2013	2 024 940	1.12
EUR	1 000 000	WESTPAC BANKING	FLR	29/10/2013	1 003 950	0.55
					33 599 286	**18.54**
Domestic appliances - *Equipements domestiques - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur*						
EUR	1 000 000	SAINT-GOBAIN	6	20/05/2013	**1 032 100**	**0.57**
Food - *Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding*						
EUR	1 800 000	CASINO GROUP	6.375	04/04/2013	**1 855 620**	**1.02**
Gas - *Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas*						
EUR	1 000 000	GAS NATURAL CAPITAL MKTS S.A.	3.125	02/11/2012	**999 730**	**0.55**
Hotels & accommodation - *Hébergement - Alloggio - Verblijf - Beherbergungsgewerbe - Verblijf*						
EUR	1 600 000	ACCOR SA	6.5	06/05/2013	**1 657 984**	**0.92**
Miscellaneous financial services - *Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten*						
EUR	2 200 000	CREDIT AGRICOLE CIB	FLR	12/12/2013	2 200 022	1.21
EUR	6 800 000	RCI BANQUE	FLR	12/11/2012	6 790 412	3.75
EUR	1 500 000	RODAMCO FIN	3.75	12/12/2012	1 514 280	0.84
EUR	4 300 000	SANTANDER	FLR	01/02/2013	4 300 043	2.37
EUR	1 680 000	STMICROELECTRONICS	FLR	17/03/2013	1 678 068	0.93
EUR	3 000 000	VOLKSWAGEN LEASING	FLR	03/06/2013	3 001 800	1.66
					19 484 625	**10.76**
Oil and Gas - *Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas*						
EUR	700 000	BG ENERGY CAPITAL PLC	3.375	15/07/2013	**716 429**	**0.40**
Sovereign countries - *Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen*						
EUR	5 000 000	REPUBLIC OF ITALY	2.15	15/09/2014	5 998 550	3.31
EUR	5 000 000	REPUBLIC OF ITALY	4.75	01/06/2017	5 004 200	2.76

EUR	10 000 000	REPUBLIC OF ITALY INDEXED	1.85	15/09/2012	11 195 527	6.19
EUR	2 800 000	SWEDISH HOUSING FIN CORP	FLR	01/02/2013	2 805 068	1.55
					25 003 345	**13.81**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***						
EUR	2 000 000	FRANCE TELECOM	7.25	28/01/2013	2 055 360	1.13
EUR	1 500 000	KONINKLIJKE KPN NV	5	13/11/2012	1 512 945	0.84
					3 568 305	**1.97**
TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties***					**98 020 370**	**54.12**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***					**98 020 370**	**54.12**

Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

Negotiable debt securities - ***Titres de créances négociables - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten***						
Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***						
EUR	2 000 000	ABN AMRO BANK NV	zc	04/07/2013	1 989 043	1.10
EUR	1 500 000	ABN AMRO BANK NV	zc	21/12/2012	1 498 685	0.83
EUR	500 000	BANK OF CHINA LTD	zc	17/09/2012	499 867	0.28
EUR	500 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	zc	13/12/2012	499 630	0.28
EUR	3 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	zc	21/01/2013	2 995 738	1.65
EUR	2 200 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	zc	08/01/2013	2 197 403	1.21
EUR	1 200 000	BANQUE POPULAIRE	zc	03/12/2012	1 200 020	0.66
EUR	1 500 000	BGL BNP PARIBAS	zc	13/12/2012	1 499 970	0.83
EUR	2 000 000	BPCES	zc	21/01/2013	1 997 158	1.10
EUR	3 000 000	CAISSE CENTRALE DU CREDIT MUTUEL	zc	07/01/2013	2 996 512	1.65
EUR	2 000 000	CRCAM ATLANTIQUE	zc	17/12/2012	1 999 927	1.10
EUR	1 400 000	CRCAM SAVOIE	zc	31/12/2012	1 398 539	0.77
EUR	3 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	07/02/2013	2 994 585	1.65
EUR	2 000 000	CREDIT DU NORD	zc	14/11/2012	1 998 968	1.10
EUR	3 800 000	CREDIT FONCIER	zc	24/07/2013	3 800 001	2.11
EUR	4 500 000	CREDIT MUTUEL ARKEA	zc	03/01/2013	4 495 079	2.49
EUR	3 300 000	FORTIS BANK	zc	28/08/2013	3 276 258	1.81
EUR	2 000 000	FORTIS BANK	zc	04/07/2013	1 989 043	1.10
EUR	1 500 000	FORTIS BANK	zc	17/12/2012	1 498 789	0.83
EUR	2 000 000	ING BANK NV	zc	21/12/2012	1 998 247	1.10
EUR	2 000 000	LLOYDS TSB BANK	zc	18/12/2012	1 998 351	1.10
EUR	1 500 000	NORDEA BANK AB.	zc	04/01/2013	1 499 805	0.83
EUR	1 500 000	SKANDINAVISKAENSK	zc	03/01/2013	1 498 359	0.83
EUR	3 000 000	SOCIETE GENERALE	zc	04/01/2013	2 996 668	1.65
EUR	2 500 000	SVENSKA HANDELSBANK	zc	21/12/2012	2 499 864	1.38
EUR	3 000 000	UBS AG	zc	05/07/2013	2 983 470	1.65
EUR	2 000 000	UBS AG	zc	02/01/2013	1 997 846	1.10
					58 297 825	**32.19**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***						
EUR	4 500 000	BARCLAYS BANK	zc	28/12/2012	4 495 527	2.49
EUR	2 000 000	NATIXIS	zc	17/12/2012	1 998 385	1.10
					6 493 912	**3.59**
Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***						
EUR	2 200 000	CAISSE D'AMORTISSEMENT	EUR3M	22/11/2012	2 200 000	1.21

EUR	2 100 000	KINGDOM OF SPAIN	zc	19/10/2012	2 098 320	1.16
					4 298 320	**2.37**

TOTAL NEGOTIABLE DEBT SECURITIES - ***Total titres de créances négociables - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen*** **69 090 057** **38.15**

TOTAL MONEY-MARKET INSTRUMENTS AS REFERRED TO IN ARTICLE 41(1) h) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010*** **69 090 057** **38.15**

Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

EUR	122.00	BNP PARIBAS MONEY 3 M IC	2 806 046	1.55
EUR	78.00	PARWORLD QUANTITATIVE FIXED INCOME INST C	8 043 147	4.44
			10 849 193	**5.99**

TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010*** **10 849 193** **5.99**

Derivative markets - ***Marchés dérivés - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten***

Options - ***Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties***

Miscellaneous - ***Divers - Varie - Varia - Verschiedene - Varia***

EUR	(100 000 000)	ITRAXX PUT 1.25 171114 OTC	(931 875)	(0.51)
EUR	50 000 000	ITRAXX PUT 1.65 171114 OTC	853 518	0.47
			(78 357)	**(0.04)**

TOTAL OPTIONS - ***Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties*** **(78 357)** **(0.04)**

TOTAL DERIVATIVE MARKETS - ***Total marchés dérivés - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten*** **(78 357)** **(0.04)**

TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*** **177 881 263** **98.22**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency *Devise* *Valuta* *Valuta* *Währung* *Valuta*	Position *Position* *Posizione* *Positie* *Position* *Positie*	Quantity *Quantité* *Quantità* *Hoeveelheid* *Stückzahl* *Hoeveelheid*	Name *Dénomination* *Denominazione* *Benaming* *Bezeichnung* *Benaming*	Valuation price *Cours d'évaluation* *Corso di valutazione* *Waarderingskoers* *Bewertungskurs* *Waarderingskoers*	Unrealized gains/losses EUR *+/- values latentes* EUR *+/- valenze latenti* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR	Commitments in foreign currency *Engagements en devises* *Impegni in valuta* *Engagementen in valuta* *Verpflichtungen in Fremdwährungen* *Engagementen in valuta*
AUD	P	61	AUSTRALIE 10 YRS 09/12	98.666	93 113	6 018 595
CAD	P	99	CAN 10YR BOND 12/12	136.640	26 264	13 527 360
EUR	S	125	EURO-BUND 09/12	144.020	(24 220)	(18 002 500)
EUR	S	308	EURO-SCHATZ 09/12	110.865	(21 560)	(34 146 420)
JPY	P	5	JPN 10Y BOND 09/12	144.000	8 511	720 000 000
GBP	S	131	LONG GILT 12/12	120.950	(27 598)	(15 844 450)
USD	P	69	US 10YR NOTE 12/12	133.719	52 174	9 226 594
JPY	P	3	10YR MINI JGB 09/12	143.980	426	43 194 000
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**107 110**	

A total amount of EUR 3 084 048 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de EUR 3 084 048 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di EUR 3 084 048 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van EUR 3 084 048 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von EUR 3 084 048 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van EUR 3 084 048 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Forward foreign-exchange contracts as at - ***Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per*** **31/08/2012**

Currencies bought *Devises achetées* *Valute acquistate* *Gekochte valuta's* *Gekaufte Währungen* *Gekochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Currencies sold *Devises vendues* *Valute vendute* *Verkochte valuta's* *Verkaufte Währungen* *Verkochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Unrealized gains/losses EUR *+/- values latentes* EUR *+/- valenze latenti* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR	Liability EUR *Engagement* EUR *Impegno* EUR *Engagement* EUR *Obligo* EUR *Engagement* EUR	Maturity *Echéance* *Scadenza* *Vervaldag* *Fälligkeit* *Vervaldag*
AUD	5 790 000	EUR	4 796 795	(52 698)	4 744 095	06/09/2012
CAD	1 660 000	EUR	1 339 597	(5 280)	1 334 317	06/09/2012
EUR	4 046 975	GBP	3 210 000	2 259	4 046 975	06/09/2012
EUR	1 513 346	GBP	1 200 000	3 479	1 513 346	30/11/2012
EUR	235 193	PLN	1 000 000	(956)	235 193	30/11/2012
EUR	1 397 471	SEK	11 500 000	20 108	1 397 471	06/09/2012
EUR	3 330 166	USD	4 170 000	22 142	3 330 166	06/09/2012
JPY	41 000 000	EUR	417 181	(1 757)	415 424	06/09/2012
NOK	2 400 000	EUR	329 821	(1 201)	328 620	06/09/2012
NZD	3 820 000	EUR	2 465 451	(31 627)	2 433 825	06/09/2012
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**(45 531)**	**19 779 432**	

Interest-rate swap contracts as at - ***Contrats de swaps de taux au - Contratti swap su tassi d'interesse al - Renteswapcontracten per - Zinsswaps zum - Renteswapcontracten per*** **31/08/2012**

Nominal value lent Nominal value borrowed	Currency	Rate receivable Rate payable	Counterparty Underlying	Hidden result EUR	Maturity
Nominal prêteur *Nominal emprunteur*	*Devise*	*Taux à recevoir* *Taux à verser*	*Contrepartie* *Sous-jacent*	*Résultat latent* EUR	*Echéance*
Nominale prestatore *Nominale mutuatario*	*Valuta*	*Tassi attivi* *Tassi passivi*	*Contropartita* *Valore sottostante*	*Risultato latente* EUR	*Scadenza*
Nominale waarde lener *Nominale waarde ontlener*	*Valuta*	*Te ontvangen rente* *Te storten rente*	*Tegenpartij* *Onderliggend*	*Latent resultaat* EUR	*Vervaldag*
Nominalbetrag aktiv *Nominalbetrag passiv*	*Währung*	*Satz für Zinsforderung* *Satz für Zinsverpflichtung*	*Gegenpartei* *Basisobjekt*	*Latentes Ergebnis* EUR	*Fälligkeit*
Nominale waarde lener *Nominale waarde ontlener*	*Valuta*	*Te ontvangen rente* *Te storten rente*	*Tegenpartij* *Onderliggend*	*Latent resultaat* EUR	*Vervaldag*
2 200 000	EUR	0.375	SOCIETE GENERALE	0	08/01/2013
2 200 000		EONIA		(2 699)	
3 000 000	EUR	0.375	SOCIETE GENERALE	0	04/01/2013
3 000 000		EONIA		(3 558)	
2 000 000	EUR	0.369	SOCIETE GENERALE	0	21/01/2013
2 000 000		EONIA		(2 672)	
3 000 000	EUR	0.373	BNP PARIBAS	0	07/02/2013
3 000 000		EONIA		(4 568)	
1 000 000	EUR	0.378	BNP PARIBAS	0	20/05/2013
1 000 000		EONIA		(2 346)	
3 000 000	EUR	0.368	SOCIETE GENERALE	0	21/01/2013
3 000 000		EONIA		(3 996)	
1 700 000	EUR	0.335	CREDIT AGRICOLE	0	01/03/2013
1 700 000		EONIA		(2 646)	
20 000 000	JPY		GOLDMAN SACHS	0	28/04/2017
20 000 000				261 473	
1 700 000	EUR	0.340	CREDIT AGRICOLE	0	02/04/2013
1 700 000		EONIA		(3 183)	
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**235 805**	

Credit default swaps as at - ***Credit default swaps au - Credit Default Swap al - Credit default swaps per - Credit Default Swaps zum - Credit default swaps per*** **31/08/2012**

Hedging purchase/sale	Nominal value lent Nominal value borrowed	Currency	Premium (%)	Counterparty Underlying	Hidden result EUR	Maturity
Achat / Vente de protection	*Nominal prêteur* *Nominal emprunteur*	*Devise*	*Prime (%)*	*Contrepartie* *Sous-jacent*	*Résultat latent* EUR	*Echéance*
Acquisto/Vendita di protezione	*Nominale prestatore* *Nominale mutuatario*	*Valuta*	*Premio (%)*	*Contropartita* *Valore sottostante*	*Risultato latente* EUR	*Scadenza*
Aan-/verkoop van bescherming	*Nominale waarde lener* *Nominale waarde ontlener*	*Valuta*	*Premie (%)*	*Tegenpartij* *Onderliggend*	*Latent resultaat* EUR	*Vervaldag*
Sicherungskauf/ -verkauf	*Nominalbetrag aktiv* *Nominalbetrag passiv*	*Währung*	*Prämie (%)*	*Gegenpartei* *Basisobjekt*	*Latentes Ergebnis* EUR	*Fälligkeit*
Aan-/verkoop van bescherming	*Nominale waarde lener* *Nominale waarde ontlener*	*Valuta*	*Premie (%)*	*Tegenpartij* *Onderliggend*	*Latent resultaat* EUR	*Vervaldag*
Sale	5 000 000	EUR	1	BNP PARIBAS LONDON CDS ITRAXX	(100 584)	20/06/2017
Purchase	8 000 000	USD	1	CREDIT SUISSE FIRST BELGIQUE	143 761	20/06/2017
Sale	8 000 000	USD	1	CREDIT SUISSE FIRST ESPAGNE	(1 000 548)	20/06/2017
Purchase	15 000 000	USD	1	MORGAN STANLEY BELGIQUE	313 606	20/09/2017
Sale	15 000 000	USD	0.25	MORGAN STANLEY BELGIQUE	(654 894)	20/09/2017
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**(1 298 659)**	

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

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

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

Coupons/Rights/Warrants - *Coupons/Droits/Warrants - Cedole/Diritti/Warrant - Coupons/Rechten/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Warrants - Coupons/Rechten/Warrants*				
Engineering and construction - *Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie*				
USD	256 894	WCTHERMA 261012 MSAP DFLT	**1 802 375**	**1.18**
Mining products - *Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten*				
CAD	38 000	WC 5N PLUS 5 060614 5N PLUS	**1 986**	**0.00**
Miscellaneous financial services - *Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten*				
USD	1 301 130	CLSA FIN DFLT	**1 187 068**	**0.77**
TOTAL COUPONS/RIGHTS/WARRANTS - *Total coupons/droits/warrants - Totale cedole/diritti/warrant - Totaal coupons/rechten/warrants - Kupons/Bezugsrechte/Warrants insgesamt - Totaal coupons/rechten/warrants*			**2 991 429**	**1.95**
Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Automotive-parts & equipment - *Automobile-pièces et équipements - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen*				
EUR	832 828	LANDI RENZO	**1 249 242**	**0.81**
Biotechnology - *Biotechnologie - Biotecnologie - Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologie*				
DKK	114 220	NOVOZYMES A/S-B SHARES	**2 518 482**	**1.64**
Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*				
EUR	135 460	KEMIRA	1 365 437	0.89
USD	46 870	ECOLAB	2 380 869	1.55
			3 746 306	**2.44**
Commercial services - *Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten*				
GBP	1 286 313	RPS GROUP	3 934 071	2.57
USD	104 860	ICF INTERNATIONAL	1 833 490	1.19
			5 767 561	**3.76**
Construction materials - *Matériaux de construction - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen*				
EUR	79 439	CENTROTEC SUSTAINABLE	1 027 146	0.67
EUR	581 552	KINGSPAN GROUP	4 561 694	2.97
JPY	51 500	RINNAI	2 974 250	1.94
SEK	471 169	NIBE INDUSTRIER B	5 983 744	3.90
			14 546 834	**9.48**
Distribution/Wholesale - *Distribution/Vente en gros - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distributie/Groothandel - Vertriebsunternehmen/Großhandel - Distributie/Groothandel*				
USD	123 690	LKQ	**3 703 340**	**2.41**
Electrical components & equipment - *Composants électriques et équipements - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen*				
DKK	84 401	VESTAS WIND SYSTEMS	467 117	0.30
EUR	180 361	ZUMTOBEL	1 618 920	1.06
HKD	4 022 160	CHINA HIGH SPEED TRANSMISSION	979 133	0.64
			3 065 170	**2.00**

Electricity - ***Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit***				
USD	159 713	ORMAT TECHNOLOGIES	**2 406 148**	**1.57**
Electronics - ***Electronique - Elettronica - Elektronica - Elektronik - Elektronica***				
CHF	5 529	LEM HOLDING NOM.	2 096 167	1.37
GBP	116 862	DIALIGHT	1 706 799	1.11
JPY	139 500	HORIBA	3 263 574	2.13
USD	70 677	BADGER METER	1 901 354	1.24
USD	106 063	ITRON	3 648 466	2.38
USD	130 300	SEMILEDS	201 575	0.13
USD	148 080	WATTS WATER TECHNOLOGIES CL.A	4 305 540	2.80
			17 123 475	**11.16**
Energy - Alternative sources - ***Energie-sources de substitution - Energie-Fonti alternative - Energie-vervangingsbronnen - Alternative Energiequellen - Energie-vervangingsbronnen***				
CAD	118 100	INNERGEX RENEWABLE ENERGY	1 037 731	0.68
EUR	684 980	EDP RENOVAVEIS	1 993 291	1.29
GBP	1 228 107	GREENKO GROUP	1 880 348	1.23
HKD	3 052 960	CHINA LONGYUAN S.H	1 570 705	1.02
USD	332 360	TRINA SOLAR SPONS.ADR	1 189 166	0.78
			7 671 241	**5.00**
Engineering and construction - ***Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie***				
EUR	178 104	ABENGOA	2 449 821	1.60
EUR	264 987	GRONTMIJ	635 969	0.41
GBP	225 198	RICARDO	965 580	0.63
			4 051 370	**2.64**
Environmental Control - ***Protection de l'environnement - Tutela ambientale - Milieucontrole - Umweltschutz - Milieucontrole***				
CAD	215 250	NEWALTA	2 368 979	1.54
EUR	356 573	FLUIDRA	743 455	0.48
EUR	175 257	LASSILA AND TIKAN.	1 840 199	1.20
GBP	1 973 229	SHANKS GROUP	2 232 953	1.46
HKD	3 980 716	CHINA EVERBRIGHT INTL	1 547 214	1.01
JPY	161 760	DAISEKI	2 094 582	1.37
KRW	62 680	WOONG JIN COWAY	1 720 178	1.12
NOK	466 330	TOMRA SYSTEMS AS	3 186 998	2.08
USD	102 574	CLEAN HARBORS	4 426 020	2.89
USD	246 396	METALICO	449 592	0.29
USD	40 330	STERICYCLE	2 928 204	1.91
USD	118 615	TETRA TECH	2 440 994	1.59
			25 979 368	**16.94**
Forestry products and paper - ***Produits forestiers et papier - Prodotti forestali e carta - Houtproducten en papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Houtproducten en papier***				
HKD	9 078 130	LEE AND MAN PAPER MFG	**2 952 766**	**1.92**
Iron/Steel - ***Fer/Acier - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal***				
USD	30 700	SCHNITZER STL INDUSTRIES CL.A	**672 697**	**0.44**
Manual tools - ***Outillage manuel - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge - Manuele werktuigen***				
EUR	100 586	VACON	3 822 268	2.49
USD	41 920	FRANKLIN ELECTRIC CO INC	1 803 508	1.18
USD	89 290	REGAL BELOIT	4 821 164	3.14
			10 446 940	**6.81**
Metalworking/Hardware - ***Travail des métaux/Matériel - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal***				
EUR	50 675	NORMA GROUP	1 015 274	0.66
USD	229 094	SIMS METAL ADR SPONSORED	1 719 341	1.12
			2 734 615	**1.78**
Mining products - ***Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten***				
CAD	521 120	5N PLUS	**770 850**	**0.50**
Miscellaneous equipment-tools - ***Equipements-outillage divers - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen***				
CAD	226 850	GLV CL.A SUB.VOTING	344 679	0.22
GBP	179 089	SPIRAX-SARCO ENGINEERING	4 443 656	2.90
USD	195 469	HOLLYSYS AUTOMAT.	1 457 682	0.95
USD	123 700	XYLEM INC-W/I	2 383 715	1.55
			8 629 732	**5.62**
Miscellaneous manufacturing - ***Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages***				
CAD	246 820	PURE TECHNOLOGIES	837 351	0.55
CHF	14 630	GEBERIT NOM.	2 452 547	1.60
GBP	702 481	PORVAIR	1 110 974	0.72
USD	101 229	CLARCOR	3 866 056	2.52
USD	62 050	DONALDSON	1 737 203	1.13

USD	94 097	PALL	4 143 852	2.70
USD	113 870	PENTAIR	3 839 330	2.50
			17 987 313	**11.72**
Packaging & containers - ***Conditionnements et conteneurs - Confezionamento e contenitori - Behandeling en containers - Verpackungen und Behälter - Behandeling en containers***				
EUR	24 863	MAYR-MELNHOF	**1 829 917**	**1.19**
Semiconductors - ***Semi-conducteurs - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders***				
EUR	130 751	AIXTRON NOM.	1 538 939	1.00
EUR	303 024	INFINEON TECHNOLOGIES	1 665 117	1.09
TWD	1 594 436	EPISTAR	2 567 775	1.67
USD	38 820	CREE	868 484	0.57
USD	93 180	POWER INTEGRATIONS	2 560 694	1.67
			9 201 009	**6.00**
Software - ***Logiciels - Software - Software - Software - Software***				
HKD	1 959 885	CHINA ITS (HOLDINGS) CO.	**192 445**	**0.13**

TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***	**147 246 821**	**95.96**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***	**150 238 250**	**97.91**

Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

EUR	0.00	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS	**0**	**0.00**

TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***	**0**	**0.00**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***	**150 238 250**	**97.91**

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

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

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

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*				
AUD	374 192	AUS. AND NZL BANKING GROUP LTD	9 287 445	8.02
AUD	159 610	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	8 737 051	7.55
AUD	329 603	NATIONAL AUSTRALIA BANK	8 309 292	7.18
AUD	328 891	WESTPAC BANKING	8 146 630	7.04
			34 480 418	**29.79**
Commercial services - *Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten*				
AUD	526 566	BRAMBLES	3 585 914	3.10
AUD	156 756	TRANSURBAN UNIT	948 374	0.82
			4 534 288	**3.92**
Engineering and construction - *Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie*				
AUD	524 367	BOART LONGYEAR	**739 357**	**0.64**
Food - *Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding*				
AUD	194 000	AAQ HOLDINGS	776	0.00
AUD	184 464	WOOLWORTHS	5 463 824	4.72
			5 464 600	**4.72**
Health care - products - *Santé-produits - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten*				
AUD	722 965	RESMED CDI	**2 646 052**	**2.29**
Health care-services - *Santé-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten*				
AUD	813 717	PRIMARY HEALTH CARE	**3 035 164**	**2.62**
Hotels & accommodation - *Hébergement - Alloggio - Verblijf - Beherbergungsgewerbe - Verblijf*				
AUD	427 960	CROWN	**3 843 081**	**3.32**
Information technology - *Informatique - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica*				
AUD	125 444	COMPUTERSHARE	**1 053 730**	**0.91**
Insurance - *Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen*				
AUD	662 456	INSURANCE AUSTRALIA GROUP	2 749 192	2.38
AUD	226 411	QBE INSURANCE GROUP	2 950 136	2.54
			5 699 328	**4.92**
Internet - *Internet - Internet - Internet - Internet - Internet*				
AUD	374 420	CARSALES.COM	**2 725 778**	**2.36**
Media - *Médias - Mass media - Media - Medien - Media*				
AUD	168 839	NEWS CL.B VTG CDI	3 844 464	3.32
NZD	585 608	SKY NETWORK TELEVISION	2 303 570	1.99
			6 148 034	**5.31**
Metalworking/Hardware - *Travail des métaux/Matériel - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal*				
AUD	133 073	SIMS METAL MANAGEMENT	**1 213 626**	**1.05**
Mining products - *Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten*				
AUD	326 055	BHP BILLITON	10 365 289	8.96
AUD	103 622	ILUKA RESOURCES	953 322	0.82
AUD	156 564	ORICA	3 788 849	3.27
AUD	49 021	RIO TINTO	2 413 794	2.09
			17 521 254	**15.14**

Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***				
AUD	38 213	ASX	1 163 968	1.01
AUD	84 956	MACQUARIE GROUP	2 281 918	1.97
			3 445 886	**2.98**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***				
AUD	1 196 068	AWE	1 710 377	1.48
AUD	357 494	SANTOS	4 014 658	3.47
AUD	131 000	WOODSIDE PETROLEUM	4 493 300	3.88
			10 218 335	**8.83**
Packaging & containers - ***Conditionnements et conteneurs - Confezionamento e contenitori - Behandeling en containers - Verpackungen und Behälter - Behandeling en containers***				
AUD	443 443	AMCOR	**3 339 126**	**2.89**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***				
AUD	229 245	SINGAPORE TELEC.CHESS UNITS	596 037	0.52
AUD	319 577	TELSTRA	1 230 371	1.06
			1 826 408	**1.58**
Transportation - ***Transports - Trasporto - Transport - Transport - Transport***				
AUD	640 632	ASCIANO UNIT	2 870 031	2.48
AUD	830 000	QR NATIONAL	2 905 000	2.51
			5 775 031	**4.99**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**113 709 496**	**98.26**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***			**113 709 496**	**98.26**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**113 709 496**	**98.26**

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

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

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

Coupons/Rights/Warrants - *Coupons/Droits/Warrants - Cedole/Diritti/Warrant - Coupons/Rechten/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Warrants - Coupons/Rechten/Warrants*

Real Estate - *Immobilier - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed*

BRL	1 379 658	PDG REALTY SA DS12	6 800	0.00
BRL	620 400	PDG REALTY 140912	1 437 076	0.26
			1 443 876	**0.26**

TOTAL COUPONS/RIGHTS/WARRANTS - *Total coupons/droits/warrants - Totale cedole/diritti/warrant - Totaal coupons/rechten/warrants - Kupons/Bezugsrechte/Warrants insgesamt - Totaal coupons/rechten/warrants* **1 443 876** **0.26**

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*

Aerospace / Defense - *Aérospatiale/Défense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie*

BRL	896 970	EMBRAER	6 188 939	1.12
USD	2 300	EMBRAER SPONSORED ADR	61 985	0.01
			6 250 924	**1.13**

Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*

BRL	1 315 729	BANCO BRADESCO PREF.	21 398 858	3.88
BRL	393 100	BANCO DO BRASIL ORD.NOM.	4 490 831	0.81
BRL	2 249 134	ITAU UNIBANCO HOLDING PF	35 138 629	6.38
USD	59 300	BANCO BRADESCO ADR SPONSORED	973 706	0.18
USD	711 805	ITAU UNIBANCO HOLDING ADR PF	11 253 637	2.04
			73 255 661	**13.29**

Beverages - *Boissons - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken*

BRL	927 082	AMBEV-CIA BEBIDAS AMERICAS PF	35 113 349	6.36
USD	229 000	AMBEV-CIA BEBIDAS ADR PREF.	8 612 690	1.56
			43 726 039	**7.92**

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

BRL	1 656 817	CCR	14 893 940	2.69
BRL	152 061	CIELO	4 497 298	0.82
BRL	170 049	ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA	1 412 161	0.26
BRL	183 300	ESTACIO PARTICIPACOES	2 845 662	0.52
BRL	4 817	KROTON EDUCAC	8 879	0.00
BRL	27 443	KROTON EDUCACIONAL	29 755	0.01
BRL	432 847	KROTON EDUCA.UNIT 1 ORD./6 PF	7 082 437	1.28
BRL	496 257	MILLS ESTRUTURAS SERVICOS	7 337 331	1.33
BRL	574 809	REDECARD	9 504 435	1.72
BRL	85 855	SANTOS BRASIL PARTICIPACOES	1 425 955	0.26
			49 037 853	**8.89**

Domestic appliances - *Equipements domestiques - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur*

BRL	214 800	UNICASA INDUSTRIA DE MOVEIS SA	**1 185 666**	**0.21**

Electricity - *Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit*

BRL	108 900	CCX CARVAO DA COLOMBIA SA	185 164	0.03
BRL	475 342	CEMIG-CIA ENERGETICA MINAS PF	8 117 451	1.47
BRL	711 738	CESP PREF.B	11 031 918	2.00
BRL	376 942	ENERGIAS BRASIL	2 409 488	0.44
BRL	1 023 893	MPX MINERECAO E ENERGIA SA	6 358 217	1.15
BRL	523 932	PARANAENSE ENERGIA PREF.B	9 396 524	1.70
BRL	10 600	TRANSM.ALIANCA ENERG.ELET.UNIT	383 975	0.07

USD	88 706	PARANAENSE ADR	1 578 080	0.29
			39 460 817	**7.15**
Food - ***Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding***				
BRL	176 945	BRASILEIRA DIST.PAO ACUCAR PF	7 447 429	1.35
BRL	1 301 205	BRF - BRASIL FOODS	20 912 539	3.80
BRL	696 544	COSAN INDUSTRIA E COMERCIO	11 603 139	2.10
USD	60 047	BRASIL.DIST.ADR PF	2 574 815	0.47
USD	600 937	COSAN CL.A	8 371 052	1.52
			50 908 974	**9.24**
Forestry products and paper - ***Produits forestiers et papier - Prodotti forestali e carta - Houtproducten en papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Houtproducten en papier***				
BRL	4 135 349	KLABIN PREF.	**18 546 578**	**3.36**
Health care-services - ***Santé-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten***				
BRL	430 929	FLEURY	**4 683 004**	**0.85**
Holding companies-diversified - ***Sociétés de holding diversifiées - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen***				
BRL	4 656 616	INVESTIMENTOS ITAU PREF.	**21 458 149**	**3.89**
Home builders - ***Constructeurs de maisons individuelles - Costruttori di abitazioni individuali - Woningbouwers - Hersteller von Einfamilienhäusern - Woningbouwers***				
BRL	1 632 545	EVEN CONSTRUCT.INCORPORADORA	**6 195 354**	**1.12**
Investment companies - ***Sociétés d'investissements - Società di investimento - Beleggingsmaatschappijen - Investmentgesellschaften - Beleggingsmaatschappijen***				
BRL	922 523	BRADESPAR PREF.	**12 048 509**	**2.18**
Iron/Steel - ***Fer/Acier - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal***				
BRL	767 432	GERDAU PREF.	6 789 137	1.23
BRL	711 650	METALURGICA GERDAU PREF.	7 793 288	1.41
BRL	2 974 600	MMX MINERACAO METALICOS SA	4 867 174	0.88
USD	567 900	GERDAU ADR SPONSORED	5 071 347	0.92
			24 520 946	**4.44**
Mining products - ***Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten***				
BRL	2 063 289	VALE DO RIO DOCE	34 350 253	6.23
USD	146 400	VALE	2 396 568	0.43
			36 746 821	**6.66**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***				
BRL	1 963 160	BM&F BOVESPA	10 400 983	1.89
BRL	335 092	CETIP BALCAO ORG.ATIVOS DERIV.	4 310 372	0.78
			14 711 355	**2.67**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***				
BRL	2 449 785	OGX PETROLEO E GAS PARTICIP.	7 606 393	1.38
BRL	2 617 277	PETROLEO BRASILEIRO	27 475 115	4.98
BRL	655 147	PETROLEO BRASILEIRO PREF.	6 699 881	1.21
USD	103 900	PETROLEO BRASILEIRO ADR	2 196 446	0.40
USD	11 874	PETROLEO BRASILEIRO ADR PF	244 367	0.04
			44 222 202	**8.01**
Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***				
BRL	758 876	BRAZIL PHARMA SA	**4 675 102**	**0.85**
Real Estate - ***Immobilier - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed***				
BRL	756 445	BR MALLS PARTICIPACOES	9 432 094	1.71
BRL	522 306	BR PROPERTIES	6 358 171	1.15
BRL	5 649 146	PDG REALTY EMPREEN.PARTICIP.	10 997 402	1.99
BRL	291 211	SIERRABRASIL	4 334 360	0.79
			31 122 027	**5.64**
Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***				
BRL	1 868 941	LOJAS AMERICANAS PREF.	13 457 242	2.44
BRL	467 618	MAGAZINE LUIZA	2 604 233	0.47
BRL	316 300	RAIA DROGASIL SA	3 346 890	0.61
			19 408 365	**3.52**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***				
BRL	1 176 759	OI PFD SHS	4 471 489	0.81
BRL	300 418	OI SHS	1 354 744	0.25
BRL	809 924	TELEF BRASIL PFD SHS	17 563 343	3.18
BRL	946 515	TIM PARTICIPACOES SA	3 764 534	0.68
USD	273 037	BRASIL TELECOM SA-ADR	1 015 698	0.18
USD	72 717	BRASIL TELECOM SA-ADR	322 136	0.06
USD	82 871	TELEFONICA BRASIL SA -ADR-	1 770 953	0.32
			30 262 897	**5.48**
Transportation - ***Transports - Trasporto - Transport - Transport - Transport***				
BRL	709 400	ALL AMERICA LATINA LOGISTICA	3 122 143	0.56

BRL	576 790	JULIO SIMOES LOGISTICA	3 118 420	0.57
			6 240 563	**1.13**
Water - ***Eau - Acqua - Water - Wasserversorger - Water***				
BRL	89 200	SABESP SANAEMENTO BASICO	**3 771 919**	**0.68**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**542 439 725**	**98.31**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***			**543 883 601**	**98.57**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**543 883 601**	**98.57**

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

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

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

Coupons/Rights/Warrants - *Coupons/Droits/Warrants - Cedole/Diritti/Warrant - Coupons/Rechten/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Warrants - Coupons/Rechten/Warrants*				
Real Estate - *Immobilier - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed*				
BRL	213 673	PDG REALTY SA DS12	1 053	0.00
BRL	96 084	PDG REALTY 140912	222 566	0.05
			223 619	**0.05**
TOTAL COUPONS/RIGHTS/WARRANTS - ***Total coupons/droits/warrants - Totale cedole/diritti/warrant - Totaal coupons/rechten/warrants - Kupons/Bezugsrechte/Warrants insgesamt - Totaal coupons/rechten/warrants***			**223 619**	**0.05**
Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Advertising - *Publicité - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame*				
USD	121 082	FOCUS MEDIA HLDG ADR SPONS.	**2 912 022**	**0.59**
Aerospace / Defense - *Aérospatiale/Défense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie*				
INR	87 000	BHARAT ELECTRONICS	**1 940 980**	**0.40**
Agriculture - *Agriculture - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw*				
INR	1 400 000	ITC LTD	**6 736 361**	**1.37**
Airlines - *Compagnies aériennes - Compagnie aeree - Luchtvaartmaatschappijen - Fluggesellschaften - Luchtvaartmaatschappijen*				
INR	205 887	JET AIRWAYS INDIA	**1 304 537**	**0.27**
Automotive manufacturers - *Constructeurs automobiles - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs*				
HKD	3 388 000	BRILLIANCE CHINA AUTOMOT.HOLD.	3 311 013	0.68
HKD	347 500	GREAT WALL MOTOR S.H	784 941	0.16
INR	104 000	MAHINDRA AND MAHINDRA	1 426 834	0.29
			5 522 788	**1.13**
Automotive-parts & equipment - *Automobile-pièces et équipements - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen*				
INR	206 610	BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	1 005 471	0.21
INR	300 000	MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	984 270	0.20
			1 989 741	**0.41**
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*				
BRL	419 146	BANCO BRADESCO PREF.	6 816 940	1.39
BRL	33 300	BANCO DO BRASIL ORD.NOM.	380 424	0.08
BRL	987 700	ITAU UNIBANCO HOLDING PF	15 431 017	3.15
HKD	5 728 000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA H	2 112 114	0.43
HKD	6 370 000	BANK OF CHINA	2 315 991	0.47
HKD	10 180 040	CHINA CONSTRUCTION BANK S.H	6 693 727	1.37
HKD	2 630 000	CHINA MINSHENG H	2 142 995	0.44
HKD	14 788 580	ICBC H	8 008 001	1.63
INR	975 000	HDFC BANK SHS	10 435 350	2.13
INR	157 500	ICICI BANK	2 554 403	0.52
INR	585 458	INDUSIND BANK LTD	3 331 717	0.68
USD	50 260	BANCO BRADESCO ADR SPONSORED	825 269	0.17
USD	95 770	ITAU UNIBANCO HOLDING ADR PF	1 514 124	0.31
USD	5 504 161	SBERBANK OF RUSSIA	15 869 047	3.23
USD	1 135 242	VTB BANK GDR SPONSORED	3 712 241	0.76
			82 143 360	**16.76**

Beverages - *Boissons - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken*				
BRL	171 553	AMBEV-CIA BEBIDAS AMERICAS PF	6 497 592	1.33
HKD	339 045	ANHUI GUJING DISTILLERY B	1 027 244	0.21
HKD	242 000	TSINGTAO BREWERY S.H	1 297 947	0.26
USD	26 400	AMBEV-CIA BEBIDAS ADR PREF.	992 904	0.20
			9 815 687	**2.00**
Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*				
INR	43 000	ASIAN PAINTS DEMAT.	2 814 384	0.57
INR	275 000	COROMANDEL INTERNATIONAL	1 478 203	0.30
INR	366 000	RELIANCE INDUSTRIES	5 042 741	1.03
USD	51 731	URALKALIY GDR SPONSORED	1 999 920	0.41
			11 335 248	**2.31**
Coal - *Charbon - Carbone - Steenkool - Kohle - Steenkool*				
HKD	628 500	CHINA SHENHUA ENGY	2 289 139	0.47
INR	525 000	COAL INDIA	3 317 056	0.67
			5 606 195	**1.14**
Commercial services - *Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten*				
BRL	298 890	CCR	2 686 868	0.54
BRL	29 904	ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA	248 336	0.05
BRL	590	KROTON EDUCAC	1 088	0.00
BRL	3 362	KROTON EDUCACIONAL	3 645	0.00
BRL	81 059	KROTON EDUCA.UNIT 1 ORD./6 PF	1 326 324	0.27
BRL	104 719	MILLS ESTRUTURAS SERVICOS	1 548 307	0.32
BRL	95 000	REDECARD	1 570 819	0.32
BRL	22 742	SANTOS BRASIL PARTICIPACOES	377 719	0.08
			7 763 106	**1.58**
Construction materials - *Matériaux de construction - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen*				
BRL	1	DURATEX	6	0.00
INR	415 000	AMBUJA CEMENTS	1 382 463	0.28
INR	720 000	MADRAS CEMENT	2 328 594	0.48
INR	71 000	ULTRATECH CEMENT	2 162 102	0.44
			5 873 165	**1.20**
Domestic appliances - *Equipements domestiques - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur*				
BRL	44 500	UNICASA INDUSTRIA DE MOVEIS SA	**245 634**	**0.05**
Electrical components & equipment - *Composants électriques et équipements - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen*				
HKD	1 506 000	TIANNENG POWER INTL LTD	908 697	0.19
HKD	771 000	ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC H	1 860 838	0.38
INR	720 000	EXIDE INDUSTRIES LTD	1 733 178	0.35
			4 502 713	**0.92**
Electricity - *Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit*				
BRL	49 180	CEMIG-CIA ENERGETICA MINAS PF	839 851	0.17
BRL	117 928	CESP PREF.B	1 827 881	0.37
BRL	80 670	ENERGIAS BRASIL	515 659	0.11
BRL	185 907	MPX MINERECAO E ENERGIA SA	1 154 454	0.24
BRL	126 139	PARANAENSE ENERGIA PREF.B	2 262 256	0.46
BRL	6 400	TRANSM.ALIANCA ENERG.ELET.UNIT	231 834	0.05
HKD	3 134 000	DATANG INTL POWER GENERATION H	1 050 560	0.21
HKD	1 788 000	HUANENG POWER S.H	1 233 303	0.25
INR	1 466 121	POWER GRID CORP.INDIA	3 148 371	0.63
USD	21 729 893	INT.DISTRIBUTION GRID CO.	1 162 549	0.24
USD	45 000 000	WGC-1	823 500	0.17
USD	26 031 099	WGC-2	341 007	0.07
USD	29 000 000	WGC-4	2 328 699	0.48
			16 919 924	**3.45**
Engineering and construction - *Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie*				
INR	305 000	SADBHAV ENGINEERING	**721 856**	**0.15**
Environmental Control - *Protection de l'environnement - Tutela ambientale - Milieucontrole - Umweltschutz - Milieucontrole*				
INR	235 000	VA TECH WABAG LTD	**2 043 919**	**0.42**
Food - *Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding*				
BRL	27 100	BRASILEIRA DIST.PAO ACUCAR PF	1 140 611	0.23
BRL	235 705	BRF - BRASIL FOODS	3 788 172	0.76
BRL	141 995	COSAN INDUSTRIA E COMERCIO	2 365 375	0.48
HKD	456 000	TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLDING	1 349 261	0.28
HKD	1 263 000	UNI-PRESIDENT CHINA HLDG	1 302 692	0.27
HKD	1 983 000	WANT WANT CHINA	2 454 383	0.50
INR	20 000	GLAXOSMITHKLINE CONS.HEALTH.	1 062 993	0.22
INR	40 500	NESTLE INDIA	3 374 916	0.69

USD	16 900	BRASIL.DIST.ADR PF	724 672	0.15
USD	130 086	COSAN CL.A	1 812 098	0.37
USD	70 476	MAGNIT GDR SPONSORED	2 247 480	0.46
USD	100 000	ROS AGRO GDR REP.0,2 ACT.REG-S	700 000	0.14
			22 322 653	**4.55**
Forestry products and paper - ***Produits forestiers et papier - Prodotti forestali e carta - Houtproducten en papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Houtproducten en papier***				
BRL	797 208	KLABIN PREF.	**3 575 389**	**0.73**
Gas - ***Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas***				
INR	406 000	GAIL	2 591 467	0.53
INR	555 000	PETRONET LNG	1 518 580	0.31
			4 110 047	**0.84**
Health care - products - ***Santé-produits - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten***				
HKD	259 500	HENGAN INTL GROUP	**2 609 638**	**0.53**
Home builders - ***Constructeurs de maisons individuelles - Costruttori di abitazioni individuali - Woningbouwers - Hersteller von Einfamilienhäusern - Woningbouwers***				
BRL	360 539	EVEN CONSTRUCT.INCORPORADORA	1 368 211	0.28
INR	205 000	SOBHA DEVELOPERS	1 233 870	0.25
			2 602 081	**0.53**
Household products/goods - ***Biens/Produits ménagers - Prodotti/Merci per la casa - Goederen/Consumptiegoederen - Haushaltsprodukte/-waren - Goederen/Consumptiegoederen***				
INR	677 000	HINDUSTAN UNILEVER	**6 269 173**	**1.28**
Information technology - ***Informatique - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica***				
INR	214 000	TATA CONSULTANCY	**5 169 664**	**1.05**
Insurance - ***Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen***				
HKD	1 363 000	CHINA LIFE INSURANCE S.H	3 646 383	0.75
HKD	437 000	CHINA PACIFIC INSURANCE H	1 295 859	0.26
HKD	1 029 100	NEW CHINA LIFE H	3 084 813	0.63
HKD	331 000	PING AN INS.GRP CO.CHINA H	2 389 815	0.49
			10 416 870	**2.13**
Internet - ***Internet - Internet - Internet - Internet - Internet***				
HKD	77 300	TENCENT HOLDINGS	2 361 979	0.48
USD	7 554	BAIDU SPONSORED ADR CL.A	841 818	0.17
USD	50 084	QIHOO 360 TECHNOLOGY CO-ADR	1 121 381	0.23
			4 325 178	**0.88**
Investment companies - ***Sociétés d'investissements - Società di investimento - Beleggingsmaatschappijen - Investmentgesellschaften - Beleggingsmaatschappijen***				
BRL	129 533	BRADESPAR PREF.	**1 691 751**	**0.35**
Iron/Steel - ***Fer/Acier - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal***				
BRL	123 863	GERDAU PREF.	1 095 762	0.22
BRL	103 102	METALURGICA GERDAU PREF.	1 129 071	0.23
GBP	151 653	EVRAZ PLC	542 003	0.11
USD	164 400	GERDAU ADR SPONSORED	1 468 092	0.30
USD	47 173	NOVOLIPETSK IRON GDR SPONSORED	852 888	0.17
USD	193 181	SEVERSTAL GDR SPONSORED	2 190 673	0.45
			7 278 489	**1.48**
Leisure activities - ***Loisirs - Tempo libero - Vrije tijd - Freizeitgestaltung - Vrije tijd***				
INR	95 000	BAJAJ AUTO	**2 761 960**	**0.56**
Manual tools - ***Outillage manuel - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge - Manuele werktuigen***				
INR	12 500	FAG BEARINGS INDIA LTD	**359 112**	**0.07**
Media - ***Médias - Mass media - Media - Medien - Media***				
INR	1 212 000	DISH TV INDIA	1 403 197	0.28
INR	295 000	ZEE ENTERTAINMENT	866 836	0.18
			2 270 033	**0.46**
Metalworking/Hardware - ***Travail des métaux/Matériel - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal***				
USD	90 795	TMK SPONS.GDR REG-S	**1 248 431**	**0.25**
Mining products - ***Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten***				
BRL	654 666	VALE DO RIO DOCE	10 899 075	2.23
BRL	163 242	VALE DO RIO DOCE PREF.A	2 669 430	0.54
GBP	290 821	PETROPAVLOVSK	1 607 122	0.33
HKD	519 000	JIANGXI COPPER H	1 126 828	0.23
HKD	944 000	ZHAOJIN MINING INDUSTRY H	1 248 728	0.25
USD	289 730	MING METALG.CO.NORILSK ADR	4 241 647	0.87
USD	139 500	NORD GOLD NV	613 800	0.13
USD	13 223	VALE	216 461	0.04
			22 623 091	**4.62**

Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***				
BRL	334 142	BM&F BOVESPA	1 770 312	0.36
BRL	52 819	CETIP BALCAO ORG.ATIVOS DERIV.	679 424	0.14
HKD	862 500	CITIC SECURITIES CO LTD-H	1 447 833	0.30
INR	315 000	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	4 163 947	0.85
INR	740 000	MUTHOOT FINANCE LTD	1 672 234	0.34
			9 733 750	**1.99**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***				
BRL	414 490	OGX PETROLEO E GAS PARTICIP.	1 286 959	0.26
BRL	970 842	PETROLEO BRASILEIRO	10 191 507	2.08
BRL	591 141	PETROLEO BRASILEIRO PREF.	6 045 322	1.23
HKD	4 642 000	PETROCHINA CL.H	5 595 837	1.14
INR	325 000	BHARAT PETROLEUM DEMAT.	1 956 427	0.40
INR	630 000	OIL AND NATURAL GAS	3 124 801	0.64
USD	41 343	GAZPROM NEFT ADR	975 695	0.20
USD	3 034 074	GAZPROM OAO ADR SPONS.	29 324 326	5.98
USD	8 554 412	JSC SURGUTNEFTEGAZ PREF.	5 515 029	1.13
USD	268 002	LUKOIL HOLDING ADR SPONSORED	15 222 514	3.11
USD	33 404	NOVATEK GDR REG-S	3 985 097	0.81
USD	6 400	PETROLEO BRASILEIRO ADR	135 296	0.03
USD	4 800	PETROLEO BRASILEIRO ADR PF	98 784	0.02
USD	2 095 000	TNK BP HOLDINGS	5 538 133	1.13
			88 995 727	**18.16**
Oil and gas-services - ***Pétrole et gaz-services - Petrolio e gas-servizi - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas- Dienstleistungen - Aardolie en gas - diensten***				
HKD	3 110 000	SINOPEC KANTONS HOLDINGS	2 313 580	0.47
USD	85 092	EURASIA DRILLING GDR SPONSORED	2 557 015	0.52
			4 870 595	**0.99**
Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***				
BRL	129 962	BRAZIL PHARMA SA	800 639	0.16
HKD	608 000	GUANGZHOU PHARMACEUTICAL H	1 131 929	0.23
HKD	916 000	SINOPHARM GROUP H	2 911 124	0.59
INR	291 000	CIPLA	1 969 384	0.40
INR	120 620	DR REDDYS LABORATORIES	3 637 791	0.75
INR	260 191	LUPIN	2 774 280	0.57
INR	287 234	SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	3 451 456	0.70
			16 676 603	**3.40**
Real Estate - ***Immobilier - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed***				
BRL	122 939	BR MALLS PARTICIPACOES	1 532 923	0.31
BRL	95 415	BR PROPERTIES	1 161 512	0.24
BRL	1 168 548	PDG REALTY EMPREEN.PARTICIP.	2 274 856	0.46
BRL	50 534	SIERRABRASIL	752 144	0.15
HKD	183 153	CHINA MERCHANTS PROPERTY B	327 993	0.07
HKD	1 234 000	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT	2 787 389	0.57
HKD	10 370 000	SUNAC CHINA HOLDINGS	4 799 783	0.99
USD	250 000	LSR GROUP GDR	1 031 250	0.21
USD	35 758	TERRITORY GEN.GDR SPONSORED	18 787	0.00
			14 686 637	**3.00**
Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***				
BRL	401 309	LOJAS AMERICANAS PREF.	2 889 611	0.59
BRL	104 239	MAGAZINE LUIZA	580 522	0.12
HKD	1 976 000	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	3 566 673	0.73
INR	52 604	JUBILANT FOODWORKS	1 101 871	0.22
			8 138 677	**1.66**
Software - ***Logiciels - Software - Software - Software - Software***				
INR	204 000	HCL TECHN.DEMAT.	1 996 541	0.41
INR	111 000	INFOSYS TECHNOLOGIES	4 712 688	0.96
INR	480 000	WIPRO	3 128 953	0.64
			9 838 182	**2.01**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***				
BRL	179 821	OI PFD SHS	683 290	0.14
BRL	17 063	OI SHS	76 946	0.02
BRL	93 771	TELEF BRASIL PFD SHS	2 033 440	0.41
BRL	106 668	TIM PARTICIPACOES SA	424 246	0.09
HKD	672 500	CHINA MOBILE	7 179 117	1.47
HKD	4 386 000	CHINA TELECOM CORP	2 408 943	0.49
HKD	4 354 000	CHINA UNICOM (HONG KONG)	6 893 426	1.41
HKD	596 400	ZTE S.H	788 921	0.16
INR	1 180 000	BHARTI AIRTEL	5 256 702	1.07
INR	2 700 000	IDEA CELLULAR	3 623 461	0.74
USD	83 700	BRASIL TELECOM SA-ADR	311 364	0.06
USD	12 145	BRASIL TELECOM SA-ADR	53 802	0.01
USD	359 078	MOBILE TELESYSTEMS ADR	6 610 626	1.35

USD	100 000	SISTEMA GDR REG-S	1 971 000	0.40
USD	87 222	TELEFONICA BRASIL SA -ADR-	1 863 934	0.38
USD	870	TIM PARTICIPACOES S.A.ADR	16 974	0.00
USD	114 310	VIMPELCOM DEPOSITARY RECEIPT	1 215 115	0.25
			41 411 307	**8.45**
Transportation - ***Transports - Trasporto - Transport - Transport - Transport***				
BRL	97 131	JULIO SIMOES LOGISTICA	525 140	0.11
USD	121 082	GLOBALTRANS INVESTMENT GDR	2 276 341	0.46
			2 801 481	**0.57**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**464 163 755**	**94.69**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***			**464 387 374**	**94.74**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**464 387 374**	**94.74**

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

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

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

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Advertising - ***Publicité - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame***				
EUR	138 303	HAVAS	**558 053**	**2.28**
Apparel/Textiles - ***Habillement/Textile - Abbigliamento/Tessile - Kleding/Textiel - Bekleidung/Textilien - Kleding/Textiel***				
EUR	582	HUGO BOSS AG	42 783	0.17
EUR	7 836	TOD'S GROUP	663 317	2.71
			706 100	**2.88**
Automotive-parts & equipment - ***Automobile-pièces et équipements - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen***				
EUR	31 850	PLASTIC OMNIUM	695 285	2.84
EUR	14 714	VALEO	553 320	2.26
			1 248 605	**5.10**
Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***				
EUR	80 697	BANCA GENERALI	758 552	3.10
EUR	98 602	CREDITO EMILIANO	333 472	1.36
			1 092 024	**4.46**
Biotechnology - ***Biotechnologie - Biotecnologie - Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologie***				
EUR	14 005	MORPHOSYS	**273 098**	**1.11**
Chemicals - ***Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie***				
EUR	16 401	SYMRISE	**441 433**	**1.80**
Commercial services - ***Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten***				
EUR	15 161	HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	293 820	1.20
EUR	328	KAPSCH TRAFFICCOM	16 400	0.07
EUR	143 620	PROSEGUR COMPANIA DE SEGURIDAD S	560 118	2.29
EUR	52 851	RAMIRENT	317 106	1.29
			1 187 444	**4.85**
Distribution/Wholesale - ***Distribution/Vente en gros - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distributie/Groothandel - Vertriebsunternehmen/Großhandel - Distributie/Groothandel***				
EUR	35 474	DCC	**736 086**	**3.00**
Domestic appliances - ***Equipements domestiques - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur***				
EUR	4 517	SEB	**250 197**	**1.02**
Electrical components & equipment - ***Composants électriques et équipements - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen***				
EUR	12 052	CARBONE LORRAINE	277 196	1.13
EUR	12 931	TKH GROUP	210 129	0.86
			487 325	**1.99**
Electronics - ***Electronique - Elettronica - Elektronica - Elektronik - Elektronica***				
EUR	5 653	EVS BROADCASTING EQUIPMENT	**217 641**	**0.89**
Engineering and construction - ***Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie***				
EUR	28 062	IMTECH	576 955	2.35
EUR	27 887	OBRASCON HUARTE	464 876	1.90
			1 041 831	**4.25**
Equipment-tools - ***Equipements-outillage - Equipaggiamenti-attrezzature - Uitrustingen-werktuigen - Technische Ausrüstungen - Uitrustingen-werktuigen***				
EUR	3 217	OUTOTEC	**115 555**	**0.47**

Food - *Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding*				
EUR	57 688	EBRO FOODS	752 251	3.07
EUR	13 465	NUTRECO	782 585	3.19
EUR	16 157	VISCOFAN	568 888	2.32
			2 103 724	**8.58**
Gas - *Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas*				
EUR	14 923	RUBIS	**655 717**	**2.68**
Health care - products - *Santé-produits - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten*				
EUR	19 989	DIASORIN	485 333	1.98
EUR	7 342	DRAGERWERK PREF.	539 784	2.20
EUR	327 493	SORIN	558 047	2.28
			1 583 164	**6.46**
Information technology - *Informatique - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica*				
EUR	19 869	ALTEN	474 472	1.94
EUR	8 836	ATOS ORIGIN	411 316	1.68
EUR	16 704	INGENICO	704 490	2.87
			1 590 278	**6.49**
Insurance - *Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen*				
EUR	5 860	EULER HERMES	288 605	1.18
EUR	30 171	FBD HOLDINGS	270 332	1.10
EUR	28 696	GRUPO CATALANA OCCIDENTE	341 482	1.39
EUR	37 604	POHJOLA BANK CL.A	337 120	1.38
			1 237 539	**5.05**
Media - *Médias - Mass media - Media - Medien - Media*				
EUR	36 351	PROSIEBEN SAT.1 MEDIA PF	**696 303**	**2.84**
Metalworking/Hardware - *Travail des métaux/Matériel - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal*				
EUR	1 316	LISI	**70 038**	**0.29**
Miscellaneous equipment-tools - *Equipements-outillage divers - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen*				
EUR	8 217	ANDRITZ	337 020	1.38
EUR	7 274	PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	574 646	2.35
EUR	16 205	RHEINMETALL ORD.	637 586	2.59
			1 549 252	**6.32**
Miscellaneous financial services - *Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten*				
EUR	1	BOLSAS MERCADOS ESPANOLES	**18**	**0.00**
Miscellaneous manufacturing - *Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages*				
EUR	5 735	FAIVELEY	259 337	1.06
EUR	14 398	KONINKLIJKE TEN CATE	274 426	1.12
			533 763	**2.18**
Oil and Gas - *Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas*				
EUR	6 969	FUCHS PETROLUB PREF.	**324 059**	**1.32**
Oil and gas-services - *Pétrole et gaz-services - Petrolio e gas-servizi - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas- Dienstleistungen - Aardolie en gas - diensten*				
EUR	5 242	SCHOELLER BLECKMANN OILF.EQUI.	**398 182**	**1.63**
Packaging & containers - *Conditionnements et conteneurs - Confezionamento e contenitori - Behandeling en containers - Verpackungen und Behälter - Behandeling en containers*				
EUR	55 706	HUHTAMAKI	635 605	2.60
EUR	4 031	MAYR-MELNHOF	296 682	1.21
			932 287	**3.81**
Pharmaceuticals - *Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten*				
EUR	3 150	MEDIQ	29 538	0.12
EUR	107 515	RECORDATI IND.CHIMICA FARMAC.	613 373	2.50
EUR	2 212	VIRBAC	317 975	1.30
			960 886	**3.92**
Real-estate investment companies - *Sociétés d'investissements immobiliers - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen*				
EUR	5 866	WERELDHAVE	**239 509**	**0.98**
Semiconductors - *Semi-conducteurs - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders*				
EUR	22 595	ASM INTERNATIONAL	**632 660**	**2.58**
Software - *Logiciels - Software - Software - Software - Software*				
EUR	18 520	SOFTWARE	509 115	2.08
EUR	14 179	UNIT 4	279 610	1.14
			788 725	**3.22**

Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***				
EUR	147 624	JAZZTEL	**658 698**	**2.69**
Transportation - ***Transports - Trasporto - Transport - Transport - Transport***				
EUR	1 276	CONST.AUX.FERROCARRILES	**454 192**	**1.85**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**23 764 386**	**96.99**

Securities lending - *Prêts de titres - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen*

Equities - ***Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen***

Commercial services - ***Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten***				
EUR	2 000	KAPSCH TRAFFICCOM	**100 000**	**0.41**
Engineering and construction - ***Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie***				
EUR	5 500	IMTECH	**113 080**	**0.47**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***				
EUR	4 237	BOLSAS MERCADOS ESPANOLES	**76 774**	**0.31**
Miscellaneous manufacturing - ***Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages***				
EUR	3 000	KONINKLIJKE TEN CATE	**57 180**	**0.23**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**347 034**	**1.42**
TOTAL SECURITIES LENDING - ***Total prêts de titres - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten***			**347 034**	**1.42**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***			**24 111 420**	**98.41**

Other transferable securities and money-market instruments - ***Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Andere effecten en geldmarktinstrumenten - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Andere effecten en geldmarktinstrumenten***

Equities - ***Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen***

Biotechnology - ***Biotechnologie - Biotecnologie - Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologie***				
EUR	78 400	DEVGEN STRIP VVPR	**0**	**0.00**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**0**	**0.00**
TOTAL OTHER TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS - ***Total autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire - Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario - Totaal andere effecten en geldmarktinstrumenten - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal andere effecten en geldmarktinstrumenten***			**0**	**0.00**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**24 111 420**	**98.41**

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

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

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

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Agriculture - *Agriculture - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw*				
PLN	78 781	KERNEL HOLDING	**1 280 762**	**2.64**
Apparel/Textiles - *Habillement/Textile - Abbigliamento/Tessile - Kleding/Textiel - Bekleidung/Textilien - Kleding/Textiel*				
PLN	892	LPP	**661 096**	**1.36**
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*				
CZK	14 723	KOMERCNI BANKA	2 266 987	4.67
HUF	159 131	OTP BANK	2 003 165	4.13
PLN	40 270	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE	752 881	1.55
PLN	54 990	BANK POLSKA KASA OPIEKI	1 979 916	4.08
PLN	18 491	BRE BANK	1 348 779	2.78
PLN	463 803	POWSZ.KASA OSZCZ.BANK POLSKI	3 947 496	8.13
RON	1	BANCA TRANSILVANIA	0	0.00
			12 299 224	**25.34**
Coal - *Charbon - Carbone - Steenkool - Kohle - Steenkool*				
PLN	21 175	BOGDANKA	608 001	1.25
PLN	21 659	JSW SA.	454 644	0.94
			1 062 645	**2.19**
Electricity - *Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit*				
CZK	147 484	CESKE ENERGETICKE ZAVODY	4 595 090	9.48
PLN	312 056	ENEA	1 229 498	2.53
PLN	464 211	PGE POLSKA GRUPA	2 074 258	4.27
			7 898 846	**16.28**
Food - *Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding*				
PLN	119 693	EUROCASH	**1 144 635**	**2.36**
Information technology - *Informatique - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica*				
PLN	75 974	ASSECO POLAND SA	**805 739**	**1.66**
Insurance - *Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen*				
PLN	50 574	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	**4 177 471**	**8.61**
Media - *Médias - Mass media - Media - Medien - Media*				
PLN	208 788	CYFROWY POLSAT	**686 850**	**1.42**
Mining products - *Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten*				
PLN	109 014	KGHM POLSKA MIEDZ	**3 385 552**	**6.98**
Oil and Gas - *Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas*				
HUF	42 986	MOL MAGYAR OLAJ ES GAZIP.S.A	2 512 802	5.18
PLN	194 134	POLSKI KONCERN ORLEN	1 812 428	3.73
PLN	2 048 881	POLSKIE GORNICTWO NAFT I GAZ	1 993 651	4.11
			6 318 881	**13.02**
Pharmaceuticals - *Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten*				
HUF	15 713	RICHTER GEDEON	**2 127 747**	**4.38**
Telecommunications - *Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie*				
CZK	133 275	TELEFONICA CZECH REPUBLIC	2 242 075	4.61
HUF	291 878	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNIC.	439 385	0.91

PLN	539 209	TELEKOMUNIKACJA POLSKA	2 139 948	4.41
			4 821 408	**9.93**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**46 670 856**	**96.17**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***			**46 670 856**	**96.17**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**46 670 856**	**96.17**

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

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

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

Coupons/Rights/Warrants - *Coupons/Droits/Warrants - Cedole/Diritti/Warrant - Coupons/Rechten/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Warrants - Coupons/Rechten/Warrants*				
Oil and Gas - *Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas*				
EUR	258	ROYAL DUTCH SHELL PLC DS12	**0**	**0.00**
TOTAL COUPONS/RIGHTS/WARRANTS - *Total coupons/droits/warrants - Totale cedole/diritti/warrant - Totaal coupons/rechten/warrants - Kupons/Bezugsrechte/Warrants insgesamt - Totaal coupons/rechten/warrants*			**0**	**0.00**
Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*				
EUR	99 892	BANCO SANTANDER	566 388	1.83
EUR	66 719	BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	405 184	1.31
EUR	15 066	ERSTE GROUP BANK	241 960	0.78
GBP	148 289	HSBC HOLDINGS	1 022 355	3.28
GBP	1 633 947	LLOYDS BANKING GROUP	685 864	2.21
NOK	55 827	DNB NOR BANK	509 221	1.64
			3 430 972	**11.05**
Beverages - *Boissons - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken*				
DKK	8 803	CARLSBERG S.B	606 048	1.95
EUR	13 229	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	883 433	2.86
GBP	21 571	SABMILLER PLC	755 549	2.43
			2 245 030	**7.24**
Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*				
EUR	14 465	AKZO NOBEL	662 786	2.14
EUR	16 901	BAYER	1 042 285	3.36
EUR	6 105	LINDE	764 651	2.46
			2 469 722	**7.96**
Commercial services - *Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten*				
GBP	68 056	EXPERIAN	**861 045**	**2.77**
Construction materials - *Matériaux de construction - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen*				
EUR	33 431	CRH	**468 870**	**1.51**
Electricity - *Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit*				
EUR	14 524	RED ELECTRICA CORPORACION	**499 916**	**1.61**
Engineering and construction - *Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie*				
EUR	7 770	ADP	**489 588**	**1.58**
Equipment-tools - *Equipements-outillage - Equipaggiamenti-attrezzature - Uitrustingen-werktuigen - Technische Ausrüstungen - Uitrustingen-werktuigen*				
SEK	36 290	ATLAS COPCO CAT.A	**644 356**	**2.08**
Food - *Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding*				
EUR	52 590	JERONIMO MARTINS ESCRITURAIS	698 395	2.24
EUR	61 447	KONINKLIJKE AHOLD	604 024	1.95
GBP	140 194	TESCO	594 661	1.92
			1 897 080	**6.11**
Gas - *Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas*				
GBP	121 222	CENTRICA	**499 064**	**1.61**

Health care - products - ***Santé-produits - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten***				
EUR	13 255	FRESENIUS MEDICAL CARE	759 909	2.45
EUR	13 395	LUXOTTICA GROUP	388 455	1.25
SEK	2 902	ELEKTA S.B	117 344	0.38
			1 265 708	**4.08**
Holding companies-diversified - ***Sociétés de holding diversifiées - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen***				
EUR	5 632	LVMH MOET HENNESSY VUITTON	731 034	2.36
GBP	61 946	INMARSAT	446 904	1.44
			1 177 938	**3.80**
Insurance - ***Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen***				
EUR	68 606	ING GROEP	417 262	1.34
EUR	25 846	SAMPO A	589 547	1.90
EUR	20 634	SCOR SE REGPT	403 292	1.30
EUR	12 018	VIENNA INSURANCE GROUP	400 079	1.29
			1 810 180	**5.83**
Manual tools - ***Outillage manuel - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge - Manuele werktuigen***				
CHF	4 622	SCHINDLER HOLDING BP	433 024	1.40
EUR	10 738	SCHNEIDER ELECTRIC S.A	539 155	1.73
			972 179	**3.13**
Mining products - ***Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten***				
GBP	18 342	RIO TINTO ORD.	**632 280**	**2.04**
Miscellaneous equipment-tools - ***Equipements-outillage divers - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen***				
GBP	15 455	WEIR GROUP GBP 0,125	**318 039**	**1.02**
Miscellaneous manufacturing - ***Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages***				
GBP	42 777	SMITHS GROUP	**563 316**	**1.82**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***				
GBP	62 718	BG GROUP	1 017 967	3.28
GBP	111 259	PREMIER OIL	524 223	1.69
GBP	59 485	ROYAL DUTCH SHELL CL.B	1 702 731	5.49
			3 244 921	**10.46**
Oil and gas-services - ***Pétrole et gaz-services - Petrolio e gas-servizi - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas- Dienstleistungen - Aardolie en gas - diensten***				
EUR	7 233	TECHNIP	**605 691**	**1.95**
Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***				
CHF	3 938	ROCHE HOLDING BJ	569 973	1.84
EUR	19 819	GRIFOLS	443 946	1.43
			1 013 919	**3.27**
Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***				
CHF	333	SWATCH GROUP POR.	108 375	0.35
GBP	240 835	KINGFISHER	836 420	2.69
			944 795	**3.04**
Software - ***Logiciels - Software - Software - Software - Software***				
EUR	39 761	AMADEUS IT HOLDING	706 155	2.28
EUR	14 695	SAP	770 165	2.48
			1 476 320	**4.76**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***				
EUR	12 690	TELENET GROUP HOLDING	392 058	1.26
GBP	26 169	VIRGIN MEDIA	577 759	1.87
SEK	7 051	MILLICOM INTL SDR	481 522	1.55
			1 451 339	**4.68**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**28 982 268**	**93.40**

Securities lending - *Prêts de titres - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen*

Equities - ***Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen***

Health care - products - ***Santé-produits - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten***				
SEK	8 777	ELEKTA S.B	**354 903**	**1.14**
Miscellaneous equipment-tools - ***Equipements-outillage divers - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen***				
GBP	5 500	WEIR GROUP GBP 0,125	**113 181**	**0.36**

Pharmaceuticals - *Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten*				
CHF	3 655	ROCHE HOLDING BJ	**529 013**	**1.70**
Retail trade - *Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel*				
CHF	2 000	SWATCH GROUP POR.	**650 900**	**2.11**
TOTAL EQUITIES - *Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen*			**1 647 997**	**5.31**
TOTAL SECURITIES LENDING - *Total prêts de titres - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten*			**1 647 997**	**5.31**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - *Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt*			**30 630 265**	**98.71**
Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - *Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010*				
EUR	0.28	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS	**40**	**0.00**
TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - *Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010*			**40**	**0.00**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - *Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*			**30 630 305**	**98.71**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency *Devise* *Valuta* *Valuta* *Währung* *Valuta*	Position *Position* *Posizione* *Positie* *Position* *Positie*	Quantity *Quantité* *Quantità* *Hoeveelheid* *Stückzahl* *Hoeveelheid*	Name *Dénomination* *Denominazione* *Benaming* *Bezeichnung* *Benaming*	Valuation price *Cours d'évaluation* *Corso di valutazione* *Waarderingskoers* *Bewertungskurs* *Waarderingskoers*	Unrealized gains/losses EUR *+/- values latentes* EUR *+/- valenze latenti* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR *Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR	Commitments in foreign currency *Engagements en devises* *Impegni in valuta* *Engagementen in valuta* *Verpflichtungen in Fremdwährungen* *Engagementen in valuta*
EUR	S	1	AMSTERDAM IDX 09/12	329.350	690	(65 870)
EUR	S	4	CAC40 10 EURO 09/12	3 405.500	1 280	(136 220)
EUR	P	1	DAX INDEX 09/12	6 969.500	2 600	174 238
GBP	P	6	FTSE 100 IDX 09/12	5 698.500	4 518	341 910
EUR	S	1	FTSE/MIB IDX 09/12	15 107.000	(6 985)	(75 535)
EUR	P	1	IBEX 35 INDX 09/12	7 402.600	2 566	74 026
EUR	P	1	STOXX 600 BAS 09/12	416.400	(245)	20 820
EUR	P	2	STOXX 600 CHEM 09/12	603.300	2 910	60 330
EUR	P	5	STOXX 600 FOOD 09/12	447.200	1 725	111 800
EUR	P	18	STOXX 600 HLTH 09/12	481.300	7 700	433 170
EUR	S	7	STOXX 600 OIL 09/12	344.000	(3 580)	(120 400)
EUR	P	3	STOXX 600 TECH 09/12	207.000	(120)	31 050
EUR	S	10	STOXX 600 UTIL 09/12	264.700	(3 620)	(132 350)
CHF	S	12	SWISS MKT IX 09/12	6 398.000	(6 346)	(767 760)
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**3 093**	

A total amount of EUR 168 783 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de EUR 168 783 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di EUR 168 783 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van EUR 168 783 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von EUR 168 783 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van EUR 168 783 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Total Return Swap contracts as at - ***Contrats de Total Return Swaps au - Contratti Total Return Swap al - Total Return Swap-contracten per - Total Return Swaps zum - Total Return Swap-contracten per*** **31/08/2012**

Purchase/Sale *Achat/Vente* *Acquisto/Vendita* *Aan-/verkoop* *Kauf/Verkauf* *Aan-/verkoop*	Number of lines in the basket of shares* *Nombre de lignes dans le panier d'actions** *Numero di posizioni nel paniere di azioni** *Aantal lijnen in de aandelenkorf** *Anzahl der Positionen im Aktienkorb** *Aantal lijnen in de aandelenkorf**	Liabilities in foreign currency at market value *Engagements en devises à la valeur de marché* *Impegni in valuta al valore di mercato* *Engagementen in valuta tegen marktwaarde* *Verpflichtung in Fremdwährungen zum Marktwert* *Engagementen in valuta tegen marktwaarde*	Currency *Devise* *Valuta* *Valuta* *Währung* *Valuta*	Counterparty *Contrepartie* *Contropartita* *Tegenpartij* *Gegenpartei* *Tegenpartij*	Hidden result EUR *Résultat latent* EUR *Risultato latente* EUR *Latent resultaat* EUR *Latentes Ergebnis* EUR *Latent resultaat* EUR
Purchase	7	327 545	CHF	Crédit Suisse	(5 654)
Sale	9	(693 290)	CHF	Crédit Suisse	1 773
Purchase	2	1 137 160	DKK	Crédit Suisse	12 576
Sale	1	(754 178)	DKK	Crédit Suisse	8 722
Purchase	78	3 185 056	EUR	Crédit Suisse	(22 016)
Sale	68	(3 268 434)	EUR	Crédit Suisse	23 500
Purchase	48	1 997 491	GBP	Crédit Suisse	(3 749)
Sale	44	(1 667 339)	GBP	Crédit Suisse	44 163
Purchase	5	3 422 427	NOK	Crédit Suisse	3
Sale	4	(1 964 341)	NOK	Crédit Suisse	(8 974)
Purchase	7	2 384 037	SEK	Crédit Suisse	(2 785)

Sale	13	(5 654 070)	SEK	Crédit Suisse	10 301
					57 860

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

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

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

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Advertising - ***Publicité - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame***				
EUR	15 249	PUBLICIS GROUPE	**629 250**	**1.04**
Apparel/Textiles - ***Habillement/Textile - Abbigliamento/Tessile - Kleding/Textiel - Bekleidung/Textilien - Kleding/Textiel***				
EUR	7 393	HUGO BOSS AG	**543 459**	**0.90**
Automotive-parts & equipment - ***Automobile-pièces et équipements - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen***				
EUR	34 529	NOKIAN RENKAAT	1 080 412	1.79
EUR	38 945	VALEO	1 464 527	2.42
GBP	181 644	GKN	488 703	0.81
			3 033 642	**5.02**
Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***				
EUR	7 458	KBC GROUPE	**128 912**	**0.21**
Chemicals - ***Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie***				
EUR	14 087	ARKEMA	953 408	1.58
EUR	27 479	SYMRISE	739 597	1.22
GBP	55 137	CRODA INTERNATIONAL	1 636 983	2.71
GBP	38 869	JOHNSON MATTHEY PLC	1 176 038	1.95
			4 506 026	**7.46**
Commercial services - ***Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten***				
EUR	7 509	BUREAU VERITAS	550 785	0.91
EUR	63 160	EDENRED	1 341 518	2.22
EUR	9 582	SODEXO	602 420	1.00
GBP	11 172	AGGREKO PLC	332 253	0.55
GBP	401 034	G4S	1 278 579	2.12
			4 105 555	**6.80**
Construction materials - ***Matériaux de construction - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen***				
CHF	224	SIKA	**344 171**	**0.57**
Domestic appliances - ***Equipements domestiques - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur***				
EUR	15 194	SEB	**841 596**	**1.39**
Electronics - ***Electronique - Elettronica - Elektronica - Elektronik - Elektronica***				
GBP	41 238	SPECTRIS	**898 500**	**1.49**
Engineering and construction - ***Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie***				
EUR	6 751	ADP	425 381	0.70
EUR	21 555	BILFINGER BERGER	1 440 520	2.39
EUR	27 886	IMTECH	573 336	0.95
			2 439 237	**4.04**
Food - ***Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding***				
CHF	40 277	ARYZTA	1 574 787	2.61
EUR	50 642	EBRO FOODS	660 372	1.09
EUR	41 417	KERRY GROUP CL.A	1 577 573	2.61
EUR	17 007	NUTRECO	988 447	1.64
			4 801 179	**7.95**

Holding companies-diversified - ***Sociétés de holding diversifiées - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen***				
EUR	64 814	GEA GROUP	**1 361 094**	**2.25**
Information technology - ***Informatique - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica***				
EUR	20 029	ATOS ORIGIN	932 350	1.55
EUR	14 019	GEMALTO	883 337	1.46
			1 815 687	**3.01**
Insurance - ***Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen***				
CHF	654	HELVETIA HOLDING NOM.	171 288	0.28
EUR	37 429	SCOR SE REGPT	731 550	1.21
EUR	26 521	VIENNA INSURANCE GROUP	882 884	1.47
			1 785 722	**2.96**
Manual tools - ***Outillage manuel - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge - Manuele werktuigen***				
CHF	17 354	SCHINDLER HOLDING BP	**1 625 854**	**2.69**
Media - ***Médias - Mass media - Media - Medien - Media***				
EUR	32 402	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING	1 707 586	2.83
GBP	302 200	INFORMA	1 549 177	2.56
			3 256 763	**5.39**
Metalworking/Hardware - ***Travail des métaux/Matériel - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal***				
NOK	30 244	NORSK HYDRO	**102 850**	**0.17**
Mining products - ***Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten***				
EUR	14 057	UMICORE	**530 230**	**0.88**
Miscellaneous equipment-tools - ***Equipements-outillage divers - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen***				
EUR	27 578	ANDRITZ	1 131 112	1.87
EUR	36 933	METSO	1 050 375	1.74
GBP	76 471	WEIR GROUP GBP 0,125	1 573 651	2.60
SEK	85 411	HEXAGON B	1 360 992	2.25
			5 116 130	**8.46**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***				
GBP	184 228	IG GROUP HOLDINGS	999 435	1.66
GBP	99 875	INVESTEC	472 473	0.78
			1 471 908	**2.44**
Miscellaneous manufacturing - ***Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages***				
CHF	1 163	SULZER	125 036	0.21
GBP	100 323	COOKSON GROUP	757 274	1.25
GBP	134 788	IMI	1 460 749	2.42
GBP	34 383	INVENSYS	104 637	0.17
GBP	37 921	SMITHS GROUP	499 369	0.83
			2 947 065	**4.88**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***				
GBP	476 275	AFREN	**773 035**	**1.28**
Oil and gas-services - ***Pétrole et gaz-services - Petrolio e gas-servizi - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas- Dienstleistungen - Aardolie en gas - diensten***				
GBP	116 436	AMEC	1 627 214	2.69
GBP	15 610	PETROFAC	295 460	0.49
GBP	153 239	WOOD GROUP (JOHN) PLC	1 584 432	2.62
NOK	1	ACERGY	18	0.00
			3 507 124	**5.80**
Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***				
CHF	14 662	ACTELION	550 924	0.91
EUR	8 298	UCB	323 622	0.54
			874 546	**1.45**
Real-estate investment companies - ***Sociétés d'investissements immobiliers - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen***				
EUR	36 823	KLEPIERRE	944 878	1.56
GBP	186 351	BRITISH LAND CO.R.E.I.T.	1 266 920	2.10
GBP	15 562	DERWENT LONDON REIT	375 935	0.62
			2 587 733	**4.28**
Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***				
CHF	5 686	DUFRY NOM.	**552 122**	**0.91**
Semiconductors - ***Semi-conducteurs - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders***				
EUR	4 846	AIXTRON	57 038	0.10

EUR	251	AIXTRON NOM.	2 954	0.00
			59 992	**0.10**
Software - ***Logiciels - Software - Software - Software - Software - Software***				
EUR	36 630	SOFTWARE	**1 006 959**	**1.67**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***				
EUR	27 759	EUTELSAT COMMUNICATIONS	678 430	1.12
EUR	30 562	SES	625 299	1.03
SEK	14 832	MILLICOM INTL SDR	1 012 896	1.68
SEK	107 686	TELE2 S.B	1 503 057	2.49
			3 819 682	**6.32**
Transportation - ***Transports - Trasporto - Transport - Transport - Transport***				
CHF	2 827	KUEHNE UND NAGEL	**255 908**	**0.42**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**55 721 931**	**92.23**

Securities lending - *Prêts de titres - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen*

Equities - ***Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen***				
Construction materials - ***Matériaux de construction - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen***				
CHF	740	SIKA	**1 136 992**	**1.89**
Insurance - ***Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen***				
CHF	2 525	HELVETIA HOLDING NOM.	**661 320**	**1.10**
Metalworking/Hardware - ***Travail des métaux/Matériel - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal***				
NOK	6 877	NORSK HYDRO	**23 386**	**0.04**
Miscellaneous manufacturing - ***Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages***				
GBP	39 940	INVENSYS	**121 549**	**0.20**
Oil and gas-services - ***Pétrole et gaz-services - Petrolio e gas-servizi - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas- Dienstleistungen - Aardolie en gas - diensten***				
NOK	10 429	SUBSEA 7	**190 254**	**0.31**
Real-estate investment companies - ***Sociétés d'investissements immobiliers - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen***				
EUR	13 000	KLEPIERRE	**333 580**	**0.55**
Transportation - ***Transports - Trasporto - Transport - Transport - Transport***				
CHF	1 700	KUEHNE UND NAGEL	**153 889**	**0.25**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**2 620 970**	**4.34**
TOTAL SECURITIES LENDING - ***Total prêts de titres - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten***			**2 620 970**	**4.34**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***			**58 342 901**	**96.57**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**58 342 901**	**96.57**

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

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

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

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Advertising - *Publicité - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame*				
EUR	359 966	HAVAS	1 452 463	1.25
GBP	162 545	AEGIS GROUP LONDON	486 478	0.42
			1 938 941	**1.67**
Apparel/Textiles - *Habillement/Textile - Abbigliamento/Tessile - Kleding/Textiel - Bekleidung/Textilien - Kleding/Textiel*				
EUR	2 449	HUGO BOSS AG	180 026	0.16
EUR	30 267	TOD'S GROUP	2 562 102	2.21
			2 742 128	**2.37**
Automotive-parts & equipment - *Automobile-pièces et équipements - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen*				
EUR	72 469	VALEO	**2 725 197**	**2.35**
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*				
CHF	409	BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM.	172 517	0.15
EUR	133 479	BANCA GENERALI	1 254 703	1.08
			1 427 220	**1.23**
Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*				
EUR	1 442	ARKEMA	97 595	0.08
GBP	56 679	CRODA INTERNATIONAL	1 682 764	1.45
GBP	379 091	FILTRONA	2 555 776	2.21
			4 336 135	**3.74**
Commercial services - *Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten*				
EUR	846	KAPSCH TRAFFICCOM	42 300	0.04
EUR	299 420	PROSEGUR COMPANIA DE SEGURIDAD S	1 167 738	1.01
GBP	517 840	ASHTEAD GROUP	1 849 359	1.59
SEK	124 430	LOOMIS S.B	1 289 530	1.11
			4 348 927	**3.75**
Distribution/Wholesale - *Distribution/Vente en gros - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distributie/Groothandel - Vertriebsunternehmen/Großhandel - Distributie/Groothandel*				
EUR	110 362	DCC	2 290 012	1.98
GBP	515 218	INCHCAPE	2 392 512	2.06
			4 682 524	**4.04**
Domestic appliances - *Equipements domestiques - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur*				
EUR	30 742	SEB	1 702 799	1.47
GBP	1 306 048	GALIFORM	2 394 682	2.07
			4 097 481	**3.54**
Electronics - *Electronique - Elettronica - Elektronica - Elektronik - Elektronica*				
GBP	94 898	SPECTRIS	**2 067 653**	**1.78**
Engineering and construction - *Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie*				
EUR	41 399	BILFINGER BERGER	2 766 695	2.38
EUR	40 973	IMTECH	842 405	0.73
EUR	67 189	OBRASCON HUARTE	1 120 041	0.97
			4 729 141	**4.08**
Entertainement - *Divertissements - Divertimento - Recreatie - Unterhaltung - Recreatie*				
GBP	720 007	LADBROKES	**1 539 729**	**1.33**
Food - *Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding*				
EUR	147 479	EBRO FOODS	1 923 126	1.66
EUR	44 595	NUTRECO	2 591 862	2.24

EUR	44 911	VISCOFAN	1 581 316	1.36
			6 096 304	**5.26**
Gas - ***Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas***				
EUR	28 322	RUBIS	**1 244 469**	**1.07**
Health care - products - ***Santé-produits - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten***				
EUR	47 968	DIASORIN	1 164 663	1.01
EUR	18 257	DRAGERWERK PREF.	1 342 255	1.16
EUR	757 469	SORIN	1 290 727	1.11
			3 797 645	**3.28**
Health care-services - ***Santé-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten***				
GBP	98 169	SYNERGY HEALTHCARE	**1 090 492**	**0.94**
Holding companies-diversified - ***Sociétés de holding diversifiées - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen***				
GBP	305 751	MONSTERMOB GROUP	**0**	**0.00**
Home builders - ***Constructeurs de maisons individuelles - Costruttori di abitazioni individuali - Woningbouwers - Hersteller von Einfamilienhäusern - Woningbouwers***				
GBP	1 433 533	BARRATT DEV.	**2 709 722**	**2.34**
Information technology - ***Informatique - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica***				
EUR	22 250	ATOS ORIGIN	1 035 738	0.89
EUR	8 917	GEMALTO	561 860	0.48
EUR	50 885	INGENICO	2 146 075	1.86
GBP	286 107	COMPUTACENTER	1 377 986	1.19
GBP	173 969	DOMINO PRINTING SCIENCES	1 234 258	1.07
			6 355 917	**5.49**
Insurance - ***Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen***				
CHF	1 315	HELVETIA HOLDING NOM.	344 410	0.30
EUR	31 229	VIENNA INSURANCE GROUP	1 039 613	0.89
			1 384 023	**1.19**
Iron/Steel - ***Fer/Acier - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal***				
GBP	349 409	FERREXPO	**711 983**	**0.61**
Miscellaneous equipment-tools - ***Equipements-outillage divers - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen***				
EUR	36 981	ANDRITZ	1 516 776	1.31
EUR	16 482	PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	1 302 078	1.12
EUR	54 943	RHEINMETALL ORD.	2 161 732	1.87
GBP	92 321	SPIRAX-SARCO ENGINEERING	2 290 719	1.99
			7 271 305	**6.29**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***				
GBP	429 811	IG GROUP HOLDINGS	2 331 720	2.01
GBP	259 270	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	921 028	0.79
GBP	645 541	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE	2 353 412	2.04
			5 606 160	**4.84**
Miscellaneous manufacturing - ***Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages***				
EUR	15 821	KONINKLIJKE TEN CATE	301 548	0.26
GBP	213 152	COOKSON GROUP	1 608 948	1.39
GBP	456 941	FENNER	2 002 697	1.73
GBP	188 942	IMI	2 047 635	1.77
GBP	210 053	MELROSE PLC	626 546	0.54
SEK	54 528	TRELLEBORG S.B	449 468	0.39
			7 036 842	**6.08**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***				
EUR	17 961	FUCHS PETROLUB PREF.	835 187	0.72
GBP	1 413 274	AFREN	2 293 865	1.98
			3 129 052	**2.70**
Oil and gas-services - ***Pétrole et gaz-services - Petrolio e gas-servizi - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas- Dienstleistungen - Aardolie en gas - diensten***				
GBP	176 336	WOOD GROUP (JOHN) PLC	**1 823 246**	**1.57**
Packaging & containers - ***Conditionnements et conteneurs - Confezionamento e contenitori - Behandeling en containers - Verpackungen und Behälter - Behandeling en containers***				
EUR	152 273	HUHTAMAKI	**1 737 435**	**1.50**
Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***				
EUR	302 724	RECORDATI IND.CHIMICA FARMAC.	**1 727 040**	**1.49**
Real Estate - ***Immobilier - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed***				
SEK	234 947	CASTELLUM	2 492 579	2.15

SEK	217 595	FABEGE	1 532 910	1.32
			4 025 489	**3.47**
Real-estate investment companies - ***Sociétés d'investissements immobiliers - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen***				
EUR	3 401	WERELDHAVE	138 863	0.12
GBP	72 758	DERWENT LONDON REIT	1 757 634	1.52
			1 896 497	**1.64**
Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***				
CHF	22 460	DUFRY NOM.	2 180 910	1.88
GBP	372 105	BROWN GROUP	1 255 277	1.08
GBP	172 343	WH SMITH	1 304 164	1.13
			4 740 351	**4.09**
Semiconductors - ***Semi-conducteurs - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders***				
EUR	37 199	ASM INTERNATIONAL	**1 041 572**	**0.90**
Software - ***Logiciels - Software - Software - Software - Software***				
EUR	76 297	SOFTWARE	2 097 405	1.81
GBP	177 135	MICRO FOCUS INTERNATIONAL	1 212 076	1.05
			3 309 481	**2.86**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***				
EUR	431 419	JAZZTEL	1 924 991	1.66
GBP	525 573	TALK TALK TELECOM GROUP	1 284 874	1.11
			3 209 865	**2.77**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**104 579 966**	**90.26**

Securities lending - *Prêts de titres - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen*

Equities - ***Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen***				
Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***				
CHF	3 401	BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM.	**1 434 549**	**1.24**
Commercial services - ***Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten***				
EUR	20 000	PROSEGUR COMPANIA DE SEGURIDAD S	**78 000**	**0.07**
Engineering and construction - ***Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie***				
EUR	75 963	IMTECH	**1 561 799**	**1.35**
Entertainement - ***Divertissements - Divertimento - Recreatie - Unterhaltung - Recreatie***				
GBP	290 000	LADBROKES	**620 163**	**0.54**
Health care-services - ***Santé-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten***				
GBP	5 000	SYNERGY HEALTHCARE	**55 542**	**0.05**
Insurance - ***Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen***				
CHF	6 986	HELVETIA HOLDING NOM.	**1 829 694**	**1.57**
Miscellaneous manufacturing - ***Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages***				
EUR	25 000	KONINKLIJKE TEN CATE	**476 500**	**0.41**
Oil and gas-services - ***Pétrole et gaz-services - Petrolio e gas-servizi - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas- Dienstleistungen - Aardolie en gas - diensten***				
GBP	95 000	WOOD GROUP (JOHN) PLC	**982 263**	**0.85**
Semiconductors - ***Semi-conducteurs - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders***				
EUR	20 000	ASM INTERNATIONAL	**560 000**	**0.48**

Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***				
GBP	395 000	TALK TALK TELECOM GROUP	**965 661**	**0.83**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**8 564 171**	**7.39**
TOTAL SECURITIES LENDING - ***Total prêts de titres - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten***			**8 564 171**	**7.39**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***			**113 144 137**	**97.65**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**113 144 137**	**97.65**

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

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

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

Coupons/Rights/Warrants - *Coupons/Droits/Warrants - Cedole/Diritti/Warrant - Coupons/Rechten/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Warrants - Coupons/Rechten/Warrants*				
Oil and Gas - *Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas*				
EUR	1 448	ROYAL DUTCH SHELL PLC DS12	**0**	**0.00**
Software - *Logiciels - Software - Software - Software - Software*				
EUR	9 068	UBISOFT ENTERTAINMENT SA 13	**317**	**0.00**
TOTAL COUPONS/RIGHTS/WARRANTS - ***Total coupons/droits/warrants - Totale cedole/diritti/warrant - Totaal coupons/rechten/warrants - Kupons/Bezugsrechte/Warrants insgesamt - Totaal coupons/rechten/warrants***			**317**	**0.00**
Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Advertising - *Publicité - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame*				
EUR	158 410	HAVAS	639 184	1.51
EUR	35 000	IPSOS	829 150	1.96
			1 468 334	**3.47**
Aerospace / Defense - *Aérospatiale/Défense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie*				
EUR	17 642	THALES	**466 102**	**1.10**
Airlines - *Compagnies aériennes - Compagnie aeree - Luchtvaartmaatschappijen - Fluggesellschaften - Luchtvaartmaatschappijen*				
EUR	22 600	DEUTSCHE LUFTHANSA NOM.	**221 706**	**0.52**
Automotive manufacturers - *Constructeurs automobiles - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs*				
EUR	13 507	RENAULT	501 988	1.18
EUR	8 557	VOLKSWAGEN	1 108 131	2.62
			1 610 119	**3.80**
Automotive-parts & equipment - *Automobile-pièces et équipements - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen*				
EUR	17 569	MICHELIN	**1 002 311**	**2.37**
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*				
EUR	44 615	BNP PARIBAS	1 541 672	3.64
EUR	652 132	INTESA SANPAOLO	815 165	1.92
EUR	61 000	KBC GROUPE	1 054 385	2.49
NOK	96 486	DNB NOR BANK	880 089	2.08
			4 291 311	**10.13**
Beverages - *Boissons - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken*				
DKK	7 436	CARLSBERG S.B	**511 936**	**1.21**
Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*				
EUR	23 060	BAYER	**1 422 110**	**3.36**
Commercial services - *Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten*				
GBP	69 375	SERCO GROUP	**491 758**	**1.16**
Construction materials - *Matériaux de construction - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen*				
EUR	59 838	CRH	839 228	1.98
EUR	11 000	LAFARGE	417 065	0.98
			1 256 293	**2.96**

Domestic appliances - ***Equipements domestiques - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur***				
EUR	14 442	SAINT-GOBAIN	393 905	0.92
SEK	66 920	NOBIA	184 406	0.44
			578 311	**1.36**
Electricity - ***Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit***				
EUR	61 236	E.ON NOM.	**1 119 700**	**2.64**
Engineering and construction - ***Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie***				
EUR	24 037	VINCI	831 440	1.96
GBP	230 000	BALFOUR BEATTY	812 702	1.92
			1 644 142	**3.88**
Food - ***Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding***				
CHF	10 700	ARYZTA	418 359	0.99
EUR	42 500	CARREFOUR	708 263	1.67
EUR	5 681	CASINO GUICHARD-PERRACHON	400 851	0.95
EUR	29 736	SUEDZUCKER	792 761	1.87
			2 320 234	**5.48**
Gas - ***Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas***				
EUR	53 887	GDF SUEZ	**1 054 838**	**2.49**
Health care-services - ***Santé-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten***				
EUR	38 154	ORPEA	1 170 183	2.75
EUR	2 576	RHOEN KLINIKUM	48 815	0.12
GBP	61 629	SYNERGY HEALTHCARE	684 594	1.62
			1 903 592	**4.49**
Household products/goods - ***Biens/Produits ménagers - Prodotti/Merci per la casa - Goederen/Consumptiegoederen - Haushaltsprodukte/-waren - Goederen/Consumptiegoederen***				
EUR	14 005	HENKEL POR	**690 867**	**1.63**
Information technology - ***Informatique - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica***				
EUR	13 113	ATOS ORIGIN	**610 410**	**1.44**
Insurance - ***Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen***				
EUR	14 256	ALLIANZ FINANCIAL BV	1 244 122	2.93
EUR	96 339	AXA	1 108 862	2.62
EUR	5 226	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	615 100	1.45
EUR	42 902	SCOR SE REGPT	838 520	1.98
GBP	266 167	AVIVA	1 093 782	2.58
			4 900 386	**11.56**
Iron/Steel - ***Fer/Acier - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal***				
EUR	28 234	VOESTALPINE	**642 747**	**1.52**
Leisure activities - ***Loisirs - Tempo libero - Vrije tijd - Freizeitgestaltung - Vrije tijd***				
EUR	40 000	AMER SPORTS	**387 000**	**0.91**
Media - ***Médias - Mass media - Media - Medien - Media***				
EUR	58 647	VIVENDI	**914 307**	**2.16**
Mining products - ***Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten***				
GBP	3 627	VEDANTA RESOURCES	**39 650**	**0.09**
Miscellaneous equipment-tools - ***Equipements-outillage divers - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen***				
EUR	25 402	ALSTOM REGROUPT	**719 131**	**1.70**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***				
EUR	257 332	NATIXIS	**559 182**	**1.32**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***				
EUR	68 381	ENI	1 204 873	2.83
EUR	35 000	GALP ENERGIA CL.B	418 075	0.99
EUR	22 706	TOTAL	901 542	2.13
NOK	52 506	STATOIL	1 070 039	2.53
			3 594 529	**8.48**
Oil and gas-services - ***Pétrole et gaz-services - Petrolio e gas-servizi - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas- Dienstleistungen - Aardolie en gas - diensten***				
EUR	39 459	CGG-VERITAS (GLE GEOPH.VERITAS)	**910 122**	**2.15**
Packaging & containers - ***Conditionnements et conteneurs - Confezionamento e contenitori - Behandeling en containers - Verpackungen und Behälter - Behandeling en containers***				
EUR	30 626	GERRESHEIMER	**1 221 671**	**2.88**

Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***				
EUR	13 092	SANOFI AVENTIS	**851 635**	**2.01**
Real-estate investment companies - ***Sociétés d'investissements immobiliers - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen***				
EUR	39 122	KLEPIERRE	**1 003 871**	**2.37**
Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***				
GBP	54 919	ENTERPRISE INNS	39 448	0.09
GBP	150 000	KINGFISHER	520 950	1.23
			560 398	**1.32**
Software - ***Logiciels - Software - Software - Software - Software***				
EUR	8 349	UBISOFT ENTERTAINMENT	**50 177**	**0.12**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***				
EUR	131 475	DEUTSCHE TELEKOM	1 247 040	2.94
GBP	340 000	COLT GROUP	502 577	1.19
			1 749 617	**4.13**
Transportation - ***Transports - Trasporto - Transport - Transport - Transport***				
DKK	157	AP MOELLER MAERSK S.B	**816 241**	**1.93**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**41 584 738**	**98.14**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***			**41 585 055**	**98.14**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**41 585 055**	**98.14**

Forward foreign-exchange contracts as at - ***Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per*** **31/08/2012**

Currencies bought ***Devises achetées*** ***Valute acquistate*** ***Gekochte valuta's*** ***Gekaufte Währungen*** ***Gekochte valuta's***	**Amount** ***Montant*** ***Importo*** ***Bedrag*** ***Betrag*** ***Bedrag***	**Currencies sold** ***Devises vendues*** ***Valute vendute*** ***Verkochte valuta's*** ***Verkaufte Währungen*** ***Verkochte valuta's***	**Amount** ***Montant*** ***Importo*** ***Bedrag*** ***Betrag*** ***Bedrag***	**Unrealized gains/losses** **EUR** ***+/- values latentes*** **EUR** ***+/- valenze latenti*** **EUR** ***latente meer-/minderwaarden*** **EUR** ***Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste*** **EUR** ***latente meer-/minderwaarden*** **EUR**	**Liability** **EUR** ***Engagement*** **EUR** ***Impegno*** **EUR** ***Engagement*** **EUR** ***Obligo*** **EUR** ***Engagement*** **EUR**	**Maturity** ***Echéance*** ***Scadenza*** ***Vervaldag*** ***Fälligkeit*** ***Vervaldag***
GBP	7 894 660	EUR	10 000 000	(52 142)	9 947 858	07/09/2012
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**(52 142)**	**9 947 858**	

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

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

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

Coupons/Rights/Warrants - *Coupons/Droits/Warrants - Cedole/Diritti/Warrant - Coupons/Rechten/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Warrants - Coupons/Rechten/Warrants*

Oil and Gas - *Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas*

EUR	12 472	ROYAL DUTCH SHELL PLC DS12	**0**	**0.00**

TOTAL COUPONS/RIGHTS/WARRANTS - *Total coupons/droits/warrants - Totale cedole/diritti/warrant - Totaal coupons/rechten/warrants - Kupons/Bezugsrechte/Warrants insgesamt - Totaal coupons/rechten/warrants* **0** **0.00**

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*

Advertising - *Publicité - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame*

EUR	21 670	PUBLICIS GROUPE	**894 213**	**1.96**

Aerospace / Defense - *Aérospatiale/Défense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie*

EUR	5 984	ZODIAC AEROSPACE	**453 707**	**1.00**

Automotive manufacturers - *Constructeurs automobiles - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs*

EUR	8 316	RENAULT	**309 064**	**0.68**

Automotive-parts & equipment - *Automobile-pièces et équipements - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen*

EUR	20 273	MICHELIN	**1 156 575**	**2.54**

Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*

EUR	79 552	BNP PARIBAS	2 748 920	6.03
EUR	45 549	SOCIETE GENERALE A	958 806	2.10
			3 707 726	**8.13**

Beverages - *Boissons - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken*

EUR	9 864	PERNOD RICARD	**845 049**	**1.86**

Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*

EUR	10 234	AIR LIQUIDE	957 390	2.10
EUR	6 376	ARKEMA	431 528	0.95
EUR	4 411	LINDE	552 478	1.21
			1 941 396	**4.26**

Cosmetics/Toiletries - *Cosmétique/Hygiène - Cosmesi/Igiene - Cosmetica/Hygiëne - Körperpflege/Hygiene - Cosmetica/Hygiëne*

EUR	16 597	L'OREAL	**1 622 191**	**3.56**

Domestic appliances - *Equipements domestiques - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur*

EUR	47 854	SAINT-GOBAIN	**1 305 218**	**2.87**

Electrical components & equipment - *Composants électriques et équipements - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen*

EUR	22 179	LEGRAND	**609 368**	**1.34**

Engineering and construction - *Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie*

EUR	8 849	ADP	557 575	1.22
EUR	22 568	VINCI	780 628	1.72
			1 338 203	**2.94**

Food - ***Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding***				
EUR	25 911	CARREFOUR	431 807	0.95
EUR	42 381	DANONE	2 099 978	4.61
			2 531 785	**5.56**
Gas - ***Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas***				
EUR	3 433	GDF SUEZ	**67 201**	**0.15**
Health care - products - ***Santé-produits - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten***				
EUR	18 871	ESSILOR INTL	**1 309 459**	**2.87**
Holding companies-diversified - ***Sociétés de holding diversifiées - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen***				
EUR	22 089	LVMH MOET HENNESSY VUITTON	**2 867 152**	**6.28**
Information technology - ***Informatique - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica***				
EUR	10 168	INGENICO	**428 835**	**0.94**
Insurance - ***Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen***				
EUR	113 448	AXA	1 305 786	2.87
EUR	24 337	SCOR SE REGPT	475 667	1.04
			1 781 453	**3.91**
Iron/Steel - ***Fer/Acier - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal***				
EUR	37 480	ARCELORMITTAL	**444 325**	**0.98**
Manual tools - ***Outillage manuel - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge - Manuele werktuigen***				
EUR	44 143	SCHNEIDER ELECTRIC S.A	**2 216 420**	**4.87**
Media - ***Médias - Mass media - Media - Medien - Media***				
EUR	5 114	VIVENDI	**79 727**	**0.18**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***				
EUR	25 175	ENI	443 584	0.97
EUR	13 006	ROYAL DUTCH SHELL CL.A	361 697	0.79
EUR	113 122	TOTAL	4 491 508	9.86
			5 296 789	**11.62**
Oil and gas-services - ***Pétrole et gaz-services - Petrolio e gas-servizi - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas- Dienstleistungen - Aardolie en gas - diensten***				
EUR	13 245	TECHNIP	**1 109 136**	**2.44**
Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***				
EUR	66 919	SANOFI AVENTIS	**4 353 081**	**9.55**
Real-estate investment companies - ***Sociétés d'investissements immobiliers - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen***				
EUR	9 350	UNIBAIL RODAMCO	**1 516 103**	**3.33**
Software - ***Logiciels - Software - Software - Software - Software***				
EUR	6 175	DASSAULT SYSTEMES	**476 772**	**1.05**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***				
EUR	5 397	FRANCE TELECOM	**59 340**	**0.13**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**38 720 288**	**85.00**

Securities lending - *Prêts de titres - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen*

Equities - ***Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen***				
Chemicals - ***Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie***				
EUR	11 880	AIR LIQUIDE	**1 111 374**	**2.44**
Gas - ***Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas***				
EUR	80 101	GDF SUEZ	**1 567 977**	**3.45**
Media - ***Médias - Mass media - Media - Medien - Media***				
EUR	60 000	VIVENDI	**935 400**	**2.05**

Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***				
EUR	80 000	FRANCE TELECOM	**879 600**	**1.93**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**4 494 351**	**9.87**
TOTAL SECURITIES LENDING - ***Total prêts de titres - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten***			**4 494 351**	**9.87**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***			**43 214 639**	**94.87**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**43 214 639**	**94.87**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency ***Devise*** ***Valuta*** ***Währung*** ***Valuta***	**Position** ***Position*** ***Posizione*** ***Positie*** ***Position*** ***Positie***	**Quantity** ***Quantité*** ***Quantità*** ***Hoeveelheid*** ***Stückzahl*** ***Hoeveelheid***	**Name** ***Dénomination*** ***Denominazione*** ***Benaming*** ***Bezeichnung*** ***Benaming***	**Valuation price** ***Cours d'évaluation*** ***Corso di valutazione*** ***Waarderingskoers*** ***Bewertungskurs*** ***Waarderingskoers***	**Unrealized gains/losses EUR** ***+/- values latentes EUR*** ***+/- valenze latenti EUR*** ***latente meer-/minderwaarden EUR*** ***Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste EUR*** ***latente meer-/minderwaarden EUR***	**Commitments in foreign currency** ***Engagements en devises*** ***Impegni in valuta*** ***Engagementen in valuta*** ***Verpflichtungen in Fremdwährungen*** ***Engagementen in valuta***
EUR	P	70	CAC40 10 EURO 09/12	3 405.500	(22 400)	2 383 850
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**(22 400)**	

A total amount of EUR 175 000 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de EUR 175 000 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di EUR 175 000 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van EUR 175 000 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von EUR 175 000 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van EUR 175 000 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* **31/08/2012**

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

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

Coupons/Rights/Warrants - *Coupons/Droits/Warrants - Cedole/Diritti/Warrant - Coupons/Rechten/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Warrants - Coupons/Rechten/Warrants*

Food - *Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding*

EUR	754 674	UNILEVER NV DS12	**0**	**0.00**

TOTAL COUPONS/RIGHTS/WARRANTS - *Total coupons/droits/warrants - Totale cedole/diritti/warrant - Totaal coupons/rechten/warrants - Kupons/Bezugsrechte/Warrants insgesamt - Totaal coupons/rechten/warrants* **0** **0.00**

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*

Aerospace / Defense - *Aérospatiale/Défense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie*

EUR	283 028	SAFRAN PROV.ECHANGE	**7 883 745**	**0.98**

Agriculture - *Agriculture - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw*

GBP	421 964	BRITISH AMERICAN TOBACCO	17 555 468	2.19
GBP	800 615	IMPERIAL TOBACCO GROUP	24 778 658	3.09
			42 334 126	**5.28**

Automotive manufacturers - *Constructeurs automobiles - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs*

EUR	375 663	DAIMLER	**14 650 857**	**1.83**

Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*

EUR	2 243 064	BANCO SANTANDER	12 718 173	1.59
EUR	1 147 902	BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	6 971 209	0.87
EUR	242 244	BNP PARIBAS	8 370 741	1.04
GBP	5 121 314	HSBC HOLDINGS	35 308 058	4.41
GBP	568 955	STANDARD CHARTERED	9 976 698	1.24
NOK	1 823 069	DNB NOR BANK	16 628 966	2.08
SEK	544 259	SVENSKA HANDELSBANKEN S.A	15 056 359	1.88
			105 030 204	**13.11**

Beverages - *Boissons - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken*

GBP	1 828 895	BRITVIC	**7 365 822**	**0.92**

Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*

EUR	262 542	BASF NOM.	16 227 721	2.02
EUR	419 173	BAYER	25 850 399	3.23
EUR	189 656	KONINKLIJKE DSM NOM.	7 071 324	0.88
			49 149 444	**6.13**

Coal - *Charbon - Carbone - Steenkool - Kohle - Steenkool*

PLN	181 588	JSW SA.	**3 811 709**	**0.48**

Electricity - *Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit*

GBP	719 881	SCOTTISH SOUTHERN ENERGY	**12 410 021**	**1.55**

Electronics - *Electronique - Elettronica - Elektronica - Elektronik - Elektronica*

EUR	1 071 834	KON.PHILIPS ELECTRONICS	**19 593 126**	**2.44**

Engineering and construction - *Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie*

EUR	335 488	IMTECH	6 897 633	0.86
EUR	91 552	TECNICAS REUNIDAS	3 254 674	0.41
EUR	306 217	VINCI	10 592 046	1.32
			20 744 353	**2.59**

Equipment-tools - ***Equipements-outillage - Equipaggiamenti-attrezzature - Uitrustingen-werktuigen - Technische Ausrüstungen - Uitrustingen-werktuigen***				
SEK	140 510	ATLAS COPCO CAT.A	**2 494 858**	**0.31**
Food - ***Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding***				
CHF	233 258	NESTLE NOM.	11 528 866	1.44
EUR	606 035	UNILEVER	16 805 351	2.10
GBP	1 644 156	TESCO	6 974 014	0.87
			35 308 231	**4.41**
Gas - ***Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas***				
EUR	371 056	GDF SUEZ	7 263 421	0.91
EUR	2 956 361	SNAM RETE GAS	9 886 071	1.23
			17 149 492	**2.14**
Household products/goods - ***Biens/Produits ménagers - Prodotti/Merci per la casa - Goederen/Consumptiegoederen - Haushaltsprodukte/-waren - Goederen/Consumptiegoederen***				
GBP	372 111	RECKITT BENCKISER GROUP	**16 693 531**	**2.08**
Information technology - ***Informatique - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica***				
EUR	231 546	WINCOR NIXDORF	**7 017 002**	**0.88**
Insurance - ***Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen***				
EUR	178 013	ALLIANZ FINANCIAL BV	15 535 195	1.94
GBP	900 047	ADMIRAL GROUP	13 451 651	1.68
GBP	1 654 427	PRUDENTIAL	16 407 712	2.04
NOK	413 081	GJENSID FORSIKR	4 209 166	0.53
NOK	1 278 091	STOREBRAND	4 283 351	0.53
			53 887 075	**6.72**
Manual tools - ***Outillage manuel - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge - Manuele werktuigen***				
EUR	179 091	KONECRANES A	3 596 147	0.45
SEK	520 300	SANDVIK	5 523 037	0.69
			9 119 184	**1.14**
Metalworking/Hardware - ***Travail des métaux/Matériel - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal***				
SEK	238 953	SKF SIE B	**3 945 046**	**0.49**
Mining products - ***Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten***				
GBP	370 290	BHP BILLITON	8 567 229	1.07
GBP	215 541	RIO TINTO ORD.	7 430 060	0.93
			15 997 289	**2.00**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***				
CHF	857 216	CREDIT SUISSE GROUP	13 163 776	1.64
EUR	303 091	DEUTSCHE BOERSE	12 405 515	1.55
			25 569 291	**3.19**
Miscellaneous manufacturing - ***Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages***				
EUR	243 124	SIEMENS	**18 336 412**	**2.29**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***				
EUR	305 424	ENI	5 381 571	0.67
GBP	2 520 862	BP	14 020 319	1.75
GBP	1 493 712	ROYAL DUTCH SHELL CL.B	42 756 812	5.34
NOK	853 475	STATOIL	17 393 286	2.17
			79 551 988	**9.93**
Oil and gas-services - ***Pétrole et gaz-services - Petrolio e gas-servizi - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas- Dienstleistungen - Aardolie en gas - diensten***				
EUR	321 689	SBM OFFSHORE	3 615 785	0.45
NOK	497 453	PROSAFE	3 016 807	0.38
			6 632 592	**0.83**
Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***				
CHF	324 579	NOVARTIS	15 204 504	1.90
CHF	171 376	ROCHE HOLDING BJ	24 804 421	3.09
EUR	214 257	UCB	8 356 023	1.04
GBP	383 228	GLAXOSMITHKLINE	6 881 733	0.86
			55 246 681	**6.89**
Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***				
SEK	337 143	HENNES MAURITZ S.B	**9 678 128**	**1.21**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***				
EUR	1 617 458	DEUTSCHE TELEKOM	15 341 590	1.91
EUR	2 139 496	KONINKLIJKE KPN	14 591 363	1.82
EUR	1 496 363	PORTUGAL TELECOM NOM.	5 805 888	0.72
EUR	422 764	SES	8 649 751	1.08
EUR	633 075	TELEFONICA	6 356 073	0.79
GBP	14 456 954	VODAFONE GROUP	33 065 808	4.14
			83 810 473	**10.46**

Transportation - *Transports - Trasporto - Transport - Transport - Transport*				
EUR	936 243	DEUTSCHE POST NOM.	**14 460 273**	**1.80**
TOTAL EQUITIES - *Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen*			**737 870 953**	**92.08**

Securities lending - *Prêts de titres - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen*

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Aerospace / Defense - *Aérospatiale/Défense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie*				
EUR	22 886	SAFRAN PROV.ECHANGE	**637 490**	**0.08**
Food - *Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding*				
CHF	225 000	NESTLE NOM.	**11 120 711**	**1.39**
Oil and gas-services - *Pétrole et gaz-services - Petrolio e gas-servizi - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas- Dienstleistungen - Aardolie en gas - diensten*				
NOK	31 626	PROSAFE	**191 796**	**0.02**
Pharmaceuticals - *Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten*				
CHF	447 300	NOVARTIS	20 953 218	2.61
CHF	71 202	ROCHE HOLDING BJ	10 305 553	1.29
			31 258 771	**3.90**
Telecommunications - *Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie*				
EUR	1 015 000	PORTUGAL TELECOM NOM.	**3 938 200**	**0.49**
TOTAL EQUITIES - *Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen*			**47 146 968**	**5.88**
TOTAL SECURITIES LENDING - *Total prêts de titres - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten*			**47 146 968**	**5.88**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - *Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt*			**785 017 921**	**97.96**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - *Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*			**785 017 921**	**97.96**

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

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

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

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Apparel/Textiles - ***Habillement/Textile - Abbigliamento/Tessile - Kleding/Textiel - Bekleidung/Textilien - Kleding/Textiel***				
JPY	705 000	ASICS	**727 560 000**	**2.02**
Automotive manufacturers - ***Constructeurs automobiles - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs***				
JPY	291 400	HONDA MOTOR	720 340 800	2.00
JPY	7 468 000	MAZDA MOTOR	701 992 000	1.95
JPY	227 200	TOYOTA MOTOR	703 184 000	1.96
			2 125 516 800	**5.91**
Automotive-parts & equipment - ***Automobile-pièces et équipements - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen***				
JPY	397 800	BRIDGESTONE	722 007 000	2.00
JPY	819 200	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	720 896 000	2.01
			1 442 903 000	**4.01**
Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***				
JPY	1 590 000	CHIBA BANK	720 270 000	2.00
JPY	2 029 860	MITSUBISHI UFJ FCIAL GROUP	722 630 160	2.02
JPY	5 675 200	MIZUHO FINANCIAL GROUP	715 075 200	1.99
JPY	871 000	SHIZUOKA BANK	708 123 000	1.97
JPY	3 299 780	SUMITOMO MITSUI TRUST HLGS	719 352 040	2.00
			3 585 450 400	**9.98**
Chemicals - ***Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie***				
JPY	1 756 000	ASAHI KASEI	714 692 000	1.99
JPY	792 900	KURARAY	715 988 700	1.99
			1 430 680 700	**3.98**
Commercial services - ***Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten***				
JPY	1 249 000	DAI NIPPON PRINT.	693 195 000	1.93
JPY	190 100	SECOM	751 845 500	2.09
			1 445 040 500	**4.02**
Construction materials - ***Matériaux de construction - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen***				
JPY	431 500	JS GROUP	725 351 500	2.02
JPY	4 369 000	TAIHEIYO CEMENT	738 361 000	2.05
			1 463 712 500	**4.07**
Distribution/Wholesale - ***Distribution/Vente en gros - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distributie/Groothandel - Vertriebsunternehmen/Großhandel - Distributie/Groothandel***				
JPY	927 200	ITOCHU	736 196 800	2.05
JPY	1 406 000	MARUBENI	705 812 000	1.96
JPY	499 800	MITSUBISHI	719 212 200	2.00
JPY	611 500	MITSUI	668 369 500	1.86
			2 829 590 500	**7.87**
Electronics - ***Electronique - Elettronica - Elektronica - Elektronik - Elektronica***				
JPY	414 400	HOYA	731 830 400	2.03
JPY	35 131	KEYENCE	724 401 220	2.02
JPY	1 848 500	NIPPON ELECTRIC GLASS	687 642 000	1.91
			2 143 873 620	**5.96**
Forestry products and paper - ***Produits forestiers et papier - Prodotti forestali e carta - Houtproducten en papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Houtproducten en papier***				
JPY	2 678 000	OJI PAPER PROV.ECHANGE	**656 110 000**	**1.83**
Home builders - ***Constructeurs de maisons individuelles - Costruttori di abitazioni individuali - Woningbouwers - Hersteller von Einfamilienhäusern - Woningbouwers***				
JPY	662 000	DAIWA HOUSE INDUSTRY	721 580 000	2.01

JPY	1 136 000	SEKISUI CHEMICAL	727 040 000	2.02
			1 448 620 000	**4.03**
Information technology - ***Informatique - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica***				
JPY	127 600	RICOH	**78 601 600**	**0.22**
Insurance - ***Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen***				
JPY	561 900	MS AD INSURANCE	693 384 600	1.93
JPY	377 700	TOKIO MARINE HOLDINGS	707 809 800	1.97
			1 401 194 400	**3.90**
Internet - ***Internet - Internet - Internet - Internet - Internet***				
JPY	14 200	DENA	30 956 000	0.09
JPY	947 700	RAKUTEN	716 461 200	1.99
JPY	27 060	YAHOO JAPAN	728 725 800	2.03
			1 476 143 000	**4.11**
Iron/Steel - ***Fer/Acier - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal***				
JPY	4 388 000	NIPPON STEEL	**662 588 000**	**1.84**
Leisure activities - ***Loisirs - Tempo libero - Vrije tijd - Freizeitgestaltung - Vrije tijd***				
JPY	924 100	YAMAHA	**726 342 600**	**2.02**
Miscellaneous equipment-tools - ***Equipements-outillage divers - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen***				
JPY	999 000	KUBOTA	**751 248 000**	**2.09**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***				
JPY	17 180	ORIX	**124 383 200**	**0.35**
Miscellaneous manufacturing - ***Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages***				
JPY	520 200	FUJIFILM HOLDINGS	**675 739 800**	**1.88**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***				
JPY	111 700	IDEMITSU KOSAN	702 593 000	1.95
JPY	1 771 140	JX HOLDINGS	717 311 700	2.00
			1 419 904 700	**3.95**
Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***				
JPY	188 539	ASTELLAS PHARMA	720 218 980	2.00
JPY	619 000	MITSUBISHI TANABE PHARMA	718 659 000	2.00
JPY	202 100	TAKEDA PHARMACEUTICAL	741 707 000	2.07
			2 180 584 980	**6.07**
Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***				
JPY	1 699 400	CITIZEN HOLDINGS	**735 840 200**	**2.05**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***				
JPY	1 343	KDDI	752 080 000	2.09
JPY	198 100	NIPPON TELEGRAPH TELEPHONE	716 131 500	1.99
JPY	234 200	SOFTBANK	747 098 000	2.08
			2 215 309 500	**6.16**
Transportation - ***Transports - Trasporto - Transport - Transport - Transport***				
JPY	140 200	EAST JAPAN RAILWAY	734 648 000	2.05
JPY	3 527 000	MITSUI OSK LINES	691 292 000	1.92
JPY	2 375 000	NIPPON EXPRESS	729 125 000	2.03
			2 155 065 000	**6.00**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**33 902 003 000**	**94.32**

Securities lending - *Prêts de titres - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen*

Equities - ***Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen***				
Information technology - ***Informatique - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica***				
JPY	1 048 400	RICOH	**645 814 400**	**1.80**
Internet - ***Internet - Internet - Internet - Internet - Internet***				
JPY	298 000	DENA	**649 640 000**	**1.81**

Miscellaneous financial services - *Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten*				
JPY	80 000	ORIX	**579 200 000**	**1.61**
TOTAL EQUITIES - *Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen*			**1 874 654 400**	**5.22**
TOTAL SECURITIES LENDING - *Total prêts de titres - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten*			**1 874 654 400**	**5.22**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - *Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt*			**35 776 657 400**	**99.54**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - *Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*			**35 776 657 400**	**99.54**

Forward foreign-exchange contracts as at - *Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per* 31/08/2012

Currencies bought	**Amount**	**Currencies sold**	**Amount**	**Unrealized gains/losses JPY**	**Liability JPY**	**Maturity**
Devises achetées	***Montant***	***Devises vendues***	***Montant***	***+/- values latentes JPY***	***Engagement JPY***	***Echéance***
Valute acquistate	***Importo***	***Valute vendute***	***Importo***	***+/- valenze latenti JPY***	***Impegno JPY***	***Scadenza***
Gekochte valuta's	***Bedrag***	***Verkochte valuta's***	***Bedrag***	***latente meer-/minderwaarden JPY***	***Engagement JPY***	***Vervaldag***
Gekaufte Währungen	***Betrag***	***Verkaufte Währungen***	***Betrag***	***Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste JPY***	***Obligo JPY***	***Fälligkeit***
Gekochte valuta's	***Bedrag***	***Verkochte valuta's***	***Bedrag***	***latente meer-/minderwaarden JPY***	***Engagement JPY***	***Vervaldag***
EUR	71 520 000	JPY	7 057 879 680	1 149 118	7 059 028 798	14/09/2012
TOTAL - *Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal*				**1 149 118**	**7 059 028 798**	

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

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

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

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Apparel/Textiles - *Habillement/Textile - Abbigliamento/Tessile - Kleding/Textiel - Bekleidung/Textilien - Kleding/Textiel*				
JPY	170 000	FUJIBO HOLDINGS	46 410 000	1.58
JPY	43 200	HAGIHARA INDUSTRIES	54 820 800	1.87
JPY	21 000	SEIREN	11 298 000	0.39
			112 528 800	**3.84**
Automotive-parts & equipment - *Automobile-pièces et équipements - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen*				
JPY	42 000	F-TECH INC	54 390 000	1.86
JPY	45 000	JIDOSHA BUHIN KOGYO	13 185 000	0.45
JPY	58 000	NIHON PLAST	28 768 000	0.98
JPY	31 000	PIOLAX	54 901 000	1.87
JPY	28 000	TACHI-S	41 328 000	1.41
JPY	40 000	TEIKOKU PISTON RING	39 480 000	1.35
JPY	192 000	TOKYO RADIATOR MFG	64 896 000	2.20
			296 948 000	**10.12**
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*				
JPY	14 000	MUSASHINO BANK	**32 396 000**	**1.11**
Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*				
JPY	32 300	EBARA-UDYLITE	77 487 700	2.64
JPY	17 100	FUSO CHEMICAL	34 285 500	1.17
JPY	18 000	KONISHI CO LTD	21 006 000	0.72
JPY	70 000	MORESCO CORP	55 160 000	1.88
JPY	85 000	SUMITOMO SEIKA CHEMICALS	23 800 000	0.81
			211 739 200	**7.22**
Commercial services - *Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten*				
JPY	30	LEGS	1 434 000	0.05
JPY	18 000	MEDISCIENCE PLANNING	41 040 000	1.40
JPY	7	WDB HOLDINGS	910 000	0.03
JPY	115 000	WORLDINTEC	28 865 000	0.98
			72 249 000	**2.46**
Construction materials - *Matériaux de construction - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen*				
JPY	16 000	ENDO LIGHTING CORP	51 680 000	1.76
JPY	67 000	HITACHI METALS TECHNO LTD	36 984 000	1.26
JPY	35 000	NICHIHA	32 375 000	1.10
JPY	300 000	SINKO INDUSTRIES	117 000 000	4.00
			238 039 000	**8.12**
Distribution/Wholesale - *Distribution/Vente en gros - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distributie/Groothandel - Vertriebsunternehmen/Großhandel - Distributie/Groothandel*				
JPY	14 000	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES	27 104 000	0.92
JPY	12 000	TOMOE ENGINEERING	17 160 000	0.59
JPY	3 000	TRUSCO NAKAYAMA	4 332 000	0.15
			48 596 000	**1.66**
Domestic appliances - *Equipements domestiques - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur*				
JPY	28 000	FOSTER ELECTRIC	**35 056 000**	**1.20**

Electrical components & equipment - ***Composants électriques et équipements - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen***				
JPY	55 000	TATSUTA ELECTRIC WIRE CABLE	**32 835 000**	**1.12**
Electronics - ***Electronique - Elettronica - Elektronica - Elektronik - Elektronica***				
JPY	48 000	IRISO ELECTRONICS	60 384 000	2.07
JPY	55 000	SANYO DENKI	22 055 000	0.75
JPY	49 000	SHIBAURA ELECTRONICS	49 245 000	1.68
JPY	22 000	TAKATORI	7 722 000	0.26
			139 406 000	**4.76**
Engineering and construction - ***Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie***				
JPY	17 000	TAIKISHA LTD	**30 379 000**	**1.04**
Entertainement - ***Divertissements - Divertimento - Recreatie - Unterhaltung - Recreatie***				
JPY	1 800	MARVELOUS ENTERTAINMENT	**36 234 000**	**1.24**
Environmental Control - ***Protection de l'environnement - Tutela ambientale - Milieucontrole - Umweltschutz - Milieucontrole***				
JPY	34 300	KK ASAKA RIKEN	**16 532 600**	**0.56**
Food - ***Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding***				
JPY	26 000	WARABEYA NICHIYO	**35 386 000**	**1.21**
Health care - products - ***Santé-produits - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten***				
JPY	57 000	DAIKEN MEDICAL CO	68 628 000	2.34
JPY	17 000	NIHON KOHDEN	45 118 000	1.54
JPY	15 000	PARAMOUNT BED HOLDINGS CO LTD	36 090 000	1.23
			149 836 000	**5.11**
Health care-services - ***Santé-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten***				
JPY	1 000	AIN PHARMACIEZ	5 310 000	0.18
JPY	590	SAINT-CARE HOLDINGS	52 451 000	1.79
JPY	28 000	TSUKUI CORPORATION	38 976 000	1.33
			96 737 000	**3.30**
Information technology - ***Informatique - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica***				
JPY	4 000	DTS	4 164 000	0.14
JPY	7 000	ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS	30 030 000	1.03
JPY	25 000	NET ONE SYSTEMS	25 850 000	0.88
JPY	3 500	OTSUKA	24 150 000	0.82
			84 194 000	**2.87**
Internet - ***Internet - Internet - Internet - Internet - Internet***				
JPY	80	INTERNET INITIATIVE JAPAN	**27 760 000**	**0.95**
Iron/Steel - ***Fer/Acier - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal***				
JPY	60 000	TOKYO TEKKO	**13 980 000**	**0.48**
Leisure activities - ***Loisirs - Tempo libero - Vrije tijd - Freizeitgestaltung - Vrije tijd***				
JPY	87 700	ENDO MANUFACTURING	39 465 000	1.35
JPY	2 000	H.I.S.	5 412 000	0.18
JPY	18 000	KOSHIDAKA	40 212 000	1.37
			85 089 000	**2.90**
Miscellaneous equipment-tools - ***Equipements-outillage divers - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen***				
JPY	13 000	FUJI MACHINE MFG	**13 832 000**	**0.47**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***				
JPY	13 000	MITSUBISHI UFJ LEASE FINANCE	43 745 000	1.50
JPY	64 100	UCS	33 267 900	1.13
			77 012 900	**2.63**
Packaging & containers - ***Conditionnements et conteneurs - Confezionamento e contenitori - Behandeling en containers - Verpackungen und Behälter - Behandeling en containers***				
JPY	37 000	FUJIMORI KOGYO	**62 012 000**	**2.12**
Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***				
JPY	21 000	SHIP HEALTHCARE HOLDINGS	47 838 000	1.63
JPY	68 200	TSURUYA CO LTD	25 575 000	0.87
			73 413 000	**2.50**
Real Estate - ***Immobilier - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed***				
JPY	30 000	ARNEST ONE	34 500 000	1.18
JPY	1 100	HOOSIERS	55 770 000	1.90
JPY	38 000	NAC	71 288 000	2.43
JPY	35 000	TAKARA LEBEN CO LTD	25 270 000	0.86
			186 828 000	**6.37**

Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***				
JPY	25 000	AOKI HOLDINGS	41 600 000	1.42
JPY	43 000	ARC LAND SAKAMOTO	52 073 000	1.78
JPY	57 600	AS-ME ESTELLE CO LTD	35 596 800	1.21
JPY	7 000	GROWELL HOLDINGS CO LTD	18 522 000	0.63
JPY	6 000	HAPPINESS AND D CO LTD	12 780 000	0.44
JPY	85 000	HIMARAYA	49 640 000	1.69
JPY	1 500	KUSURI NO AOKI CO LTD	5 145 000	0.18
JPY	156 000	PALEMO CO LTD	51 324 000	1.75
JPY	51 000	SERIA	62 322 000	2.12
JPY	722	WONDER	59 420 600	2.02
JPY	24 000	YELLOW HAT LTD	29 496 000	1.01
			417 919 400	**14.25**
Semiconductors - ***Semi-conducteurs - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders***				
JPY	24 000	SAMCO INC.	12 120 000	0.41
JPY	20 000	YAC	10 120 000	0.35
			22 240 000	**0.76**
Software - ***Logiciels - Software - Software - Software - Software***				
JPY	350	CDS	45 605 000	1.56
JPY	1 000	DENSAN SYSTEM	997 000	0.03
JPY	15 000	SOFTWARE SERVICE	41 625 000	1.42
			88 227 000	**3.01**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**2 737 404 900**	**93.38**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***			**2 737 404 900**	**93.38**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**2 737 404 900**	**93.38**

Forward foreign-exchange contracts as at - *Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per* 31/08/2012

Currencies bought	**Amount**	**Currencies sold**	**Amount**	**Unrealized gains/losses JPY**	**Liability JPY**	**Maturity**
Devises achetées	***Montant***	***Devises vendues***	***Montant***	***+/- values latentes JPY***	***Engagement JPY***	***Echéance***
Valute acquistate	***Importo***	***Valute vendute***	***Importo***	***+/- valenze latenti JPY***	***Impegno JPY***	***Scadenza***
Gekochte valuta's	***Bedrag***	***Verkochte valuta's***	***Bedrag***	***latente meer-/minderwaarden JPY***	***Engagement JPY***	***Vervaldag***
Gekaufte Währungen	***Betrag***	***Verkaufte Währungen***	***Betrag***	***Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste JPY***	***Obligo JPY***	***Fälligkeit***
Gekochte valuta's	***Bedrag***	***Verkochte valuta's***	***Bedrag***	***latente meer-/minderwaarden JPY***	***Engagement JPY***	***Vervaldag***
EUR	2 590 000	JPY	255 591 560	41 614	255 633 174	14/09/2012
TOTAL - *Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal*				**41 614**	**255 633 174**	

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					USD	

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

Bonds - ***Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties***

Mining products - ***Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten***

BRL	270 800	VALE DO RIO DOCE	FLR	PERP	**12 052**	**0.00**

TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties*** **12 052** **0.00**

Coupons/Rights/Warrants - ***Coupons/Droits/Warrants - Cedole/Diritti/Warrant - Coupons/Rechten/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Warrants - Coupons/Rechten/Warrants***

Airlines - ***Compagnies aériennes - Compagnie aeree - Luchtvaartmaatschappijen - Fluggesellschaften - Luchtvaartmaatschappijen***

USD	1 952	GOL AIRLINES DS12	**0**	**0.00**

Real Estate - ***Immobilier - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed***

BRL	632 405	PDG REALTY SA DS12	3 117	0.00
BRL	284 378	PDG REALTY 140912	658 725	0.17
			661 842	**0.17**

TOTAL COUPONS/RIGHTS/WARRANTS - ***Total coupons/droits/warrants - Totale cedole/diritti/warrant - Totaal coupons/rechten/warrants - Kupons/Bezugsrechte/Warrants insgesamt - Totaal coupons/rechten/warrants*** **661 842** **0.17**

Equities - ***Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen***

Aerospace / Defense - ***Aérospatiale/Défense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie***

USD	81 391	EMBRAER SPONSORED ADR	**2 193 487**	**0.56**

Airlines - ***Compagnies aériennes - Compagnie aeree - Luchtvaartmaatschappijen - Fluggesellschaften - Luchtvaartmaatschappijen***

USD	37 000	COPA HOLDINGS SA CLASS A	**2 872 310**	**0.73**

Apparel/Textiles - ***Habillement/Textile - Abbigliamento/Tessile - Kleding/Textiel - Bekleidung/Textilien - Kleding/Textiel***

BRL	11 900	CIA HERING	**260 106**	**0.07**

Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***

BRL	539 109	BANCO BRADESCO PREF.	8 768 004	2.24
BRL	1 337 170	ITAU UNIBANCO HOLDING PF	20 890 851	5.34
COP	24 900	BANCO DAVIVIENDA PREF.	293 503	0.08
MXN	657 886	GRUPO FINANCIERO BANORTE S.O	3 338 561	0.85
MXN	829 182	GRUPO FINANCIERO INBURSA S.O	2 236 838	0.57
USD	210 200	BANCO BRADESCO ADR SPONSORED	3 451 484	0.88
USD	57 917	BANCO SANTANDER CHILE SPONS.ADR	4 302 654	1.10
USD	20 526	BANCOLOM.ADR SPONS	1 179 424	0.30
USD	55 481	CREDICORP	6 687 125	1.71
USD	5 300	ITAU UNIBANCO HOLDING ADR PF	83 793	0.02
			51 232 237	**13.09**

Beverages - ***Boissons - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken***

BRL	297 765	AMBEV-CIA BEBIDAS AMERICAS PF	11 277 887	2.89
MXN	2 631	ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	16 442	0.00
USD	53 480	AMBEV-CIA BEBIDAS ADR PREF.	2 011 383	0.51
USD	21 200	CERVECERIAS UNIDAS ADR SPONS.	1 379 908	0.35

USD	4 723	COCA COLA FEMSA ADR SPONSORED	576 442	0.15
USD	127 466	FOMENTO ECONOMICO MEX.ADR SP	10 770 877	2.76
			26 032 939	**6.66**
Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*				
CLP	2 680	QUIMICA MINERA CHILE PREF.B	165 214	0.04
MXN	876 239	MEXICHEM	3 894 686	1.00
USD	46 793	QUIMICA MINERA ADR SPONS.PF B	2 884 321	0.74
			6 944 221	**1.78**
Commercial services - *Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten*				
BRL	530 206	CCR	4 766 282	1.23
BRL	67 959	ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA	564 361	0.14
BRL	57 929	ESTACIO PARTICIPACOES	899 325	0.23
BRL	1 723	KROTON EDUCAC	3 176	0.00
BRL	9 820	KROTON EDUCACIONAL	10 647	0.00
BRL	267 328	KROTON EDUCA.UNIT 1 ORD./6 PF	4 374 141	1.12
BRL	267 880	MILLS ESTRUTURAS SERVICOS	3 960 698	1.01
BRL	154 572	REDECARD	2 555 840	0.65
BRL	51 603	SANTOS BRASIL PARTICIPACOES	857 068	0.22
			17 991 538	**4.60**
Construction materials - *Matériaux de construction - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen*				
COP	262 500	CEMENTOS ARGOS SA	1 021 793	0.26
MXN	1 476 400	CEMEX OPC A-B	1 085 914	0.28
MXN	781 300	URBI DESARROLLOS URBANOS	393 715	0.10
USD	81 800	CEMENTOS PACASMAYO SAA - ADR	765 648	0.20
USD	110 500	CEMEX ADR SPONSORED OPC A-B	825 435	0.21
			4 092 505	**1.05**
Electricity - *Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit*				
BRL	82 850	CEMIG CIA ENER.DE MINAS GERAIS	1 224 558	0.31
BRL	9 049	CEMIG-CIA ENERGETICA MINAS PF	154 530	0.04
BRL	25	CENTRAIS ELET.BRASILEIRAS PF B	229	0.00
BRL	325 285	CESP PREF.B	5 041 907	1.30
BRL	409 400	MPX MINERECAO E ENERGIA SA	2 542 311	0.65
BRL	130 846	PARANAENSE ENERGIA PREF.B	2 346 674	0.60
BRL	18 500	TRANSM.ALIANCA ENERG.ELET.UNIT	670 146	0.17
CLP	989 192	E.CL	2 403 471	0.61
CLP	2 634 604	EMPRESA NACIONAL ELECTRICIDAD	4 352 773	1.12
USD	3 972	CEMIG SP.ADR PF	67 524	0.02
USD	17 721	EMPRESA NAC.ELECTR.ADR SPONS.	872 936	0.22
USD	74 728	ENERSIS ADR SPONS.	1 230 770	0.31
USD	160 497	PARANAENSE ADR	2 855 242	0.73
			23 763 071	**6.08**
Engineering and construction - *Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie*				
MXN	634 766	EMPRESAS ICA S.A.B. DE C.V	1 125 780	0.29
MXN	1 952 660	OHL MEXICO	2 848 855	0.73
			3 974 635	**1.02**
Food - *Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding*				
BRL	62 897	BRASILEIRA DIST.PAO ACUCAR PF	2 647 269	0.68
BRL	489 097	BRF - BRASIL FOODS	7 860 606	2.01
BRL	386 637	COSAN INDUSTRIA E COMERCIO	6 440 659	1.65
CLP	333 132	CENCOSUD	1 931 028	0.49
USD	36 700	BRASIL.DIST.ADR PF	1 573 696	0.40
USD	84 600	CENCOSUD ADR	1 478 808	0.38
USD	287 631	COSAN CL.A	4 006 700	1.02
			25 938 766	**6.63**
Forestry products and paper - *Produits forestiers et papier - Prodotti forestali e carta - Houtproducten en papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Houtproducten en papier*				
BRL	2 212 616	KLABIN PREF.	**9 923 335**	**2.54**
Health care-services - *Santé-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten*				
BRL	252 686	FLEURY	**2 745 997**	**0.70**
Holding companies-diversified - *Sociétés de holding diversifiées - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen*				
BRL	3 386 435	INVESTIMENTOS ITAU PREF.	15 605 029	3.99
CLP	155 225	EMPRESAS COPEC	2 235 653	0.57
CLP	118 469	INVERSIONES LA CONSTRUCCION	1 803 994	0.46
MXN	435 937	ALFA S.A	6 874 159	1.76
			26 518 835	**6.78**
Home builders - *Constructeurs de maisons individuelles - Costruttori di abitazioni individuali - Woningbouwers - Hersteller von Einfamilienhäusern - Woningbouwers*				
BRL	822 345	EVEN CONSTRUCT.INCORPORADORA	**3 120 721**	**0.80**

Household products/goods - ***Biens/Produits ménagers - Prodotti/Merci per la casa - Goederen/Consumptiegoederen - Haushaltsprodukte/-waren - Goederen/Consumptiegoederen***				
MXN	730 186	KIMBERLY-CLARK MEXICO S.A.B CV	**1 467 972**	**0.38**
Investment companies - ***Sociétés d'investissements - Società di investimento - Beleggingsmaatschappijen - Investmentgesellschaften - Beleggingsmaatschappijen***				
BRL	408 593	BRADESPAR PREF.	**5 336 383**	**1.36**
Iron/Steel - ***Fer/Acier - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal***				
BRL	41 012	GERDAU PREF.	362 815	0.09
BRL	220 439	METALURGICA GERDAU PREF.	2 414 030	0.62
BRL	1 961 800	MMX MINERACAO METALICOS SA	3 209 985	0.82
USD	497 400	GERDAU ADR SPONSORED	4 441 782	1.14
USD	239 014	TERNIUM ADR	4 531 706	1.15
			14 960 318	**3.82**
Media - ***Médias - Mass media - Media - Medien - Media***				
USD	439 729	GRUPO TELEVISA SPONSORED ADR	**10 104 972**	**2.58**
Mining products - ***Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten***				
BRL	1 198 866	VALE DO RIO DOCE	19 959 080	5.09
BRL	247 896	VALE DO RIO DOCE PREF.A	4 053 742	1.04
MXN	2 596 180	GRUPO MEXICO S.B	7 661 624	1.96
USD	101 871	MINAS BUENAVENTURA ADR SPONS.	3 530 849	0.90
			35 205 295	**8.99**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***				
BRL	256 571	BM&F BOVESPA	1 359 334	0.35
BRL	108 405	CETIP BALCAO ORG.ATIVOS DERIV.	1 394 441	0.36
MXN	622 130	BOLSA MEXICANA VALORES S.A	1 217 414	0.31
			3 971 189	**1.02**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***				
BRL	695 450	OGX PETROLEO E GAS PARTICIP.	2 159 318	0.55
BRL	1 849 567	PETROLEO BRASILEIRO	19 416 006	4.96
BRL	276 444	PETROLEO BRASILEIRO PREF.	2 827 063	0.72
CAD	140 411	PACIFIC RUBIALES ENERGY	3 429 064	0.88
USD	169 859	PETROLEO BRASILEIRO ADR	3 590 819	0.92
			31 422 270	**8.03**
Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***				
BRL	352 380	BRAZIL PHARMA SA	**2 170 858**	**0.55**
Real Estate - ***Immobilier - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed***				
BRL	271 349	BR MALLS PARTICIPACOES	3 383 444	0.87
BRL	264 003	BR PROPERTIES	3 213 779	0.82
BRL	36 699	DIRECIONAL ENGENHARIA	204 382	0.05
BRL	2 955 433	PDG REALTY EMPREEN.PARTICIP.	5 753 452	1.48
BRL	158 979	SIERRABRASIL	2 366 230	0.60
MXN	660 000	CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	940 509	0.24
			15 861 796	**4.06**
Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***				
BRL	984 318	LOJAS AMERICANAS PREF.	7 087 545	1.82
BRL	204 622	MAGAZINE LUIZA	1 139 570	0.29
BRL	33 300	RAIA DROGASIL SA	352 360	0.09
CLP	676 108	FALABELLA	6 158 171	1.57
COP	100 400	ALMACENES EXITO SA	1 640 307	0.42
MXN	15 804	ORGA.SORIANA S.B CER.PROVIS.	46 878	0.01
			16 424 831	**4.20**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***				
BRL	645 174	OI PFD SHS	2 451 554	0.63
BRL	13 762	OI SHS	62 060	0.02
BRL	225 712	TELEF BRASIL PFD SHS	4 894 605	1.24
BRL	172 303	TIM PARTICIPACOES SA	685 293	0.18
USD	989 483	AMERICA MOVIL ADR S.L	25 320 871	6.46
USD	59 133	BRASIL TELECOM SA-ADR	219 975	0.06
USD	5 768	BRASIL TELECOM SA-ADR	25 552	0.01
USD	148 260	TELEFONICA BRASIL SA -ADR-	3 168 316	0.81
			36 828 226	**9.41**

Transportation - ***Transports - Trasporto - Transport - Transport - Transport***				
BRL	228 497	JULIO SIMOES LOGISTICA	**1 235 371**	**0.32**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**382 594 184**	**97.81**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***			**383 268 078**	**97.98**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**383 268 078**	**97.98**

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

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

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

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*				
USD	1 900 000	SBERBANK OF RUSSIA	5 477 890	5.38
USD	60 000	SBERBANK-SPONSORED ADR	667 800	0.66
			6 145 690	**6.04**
Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*				
USD	116 168	PHOSAGRO OAO-GDR REG S	**1 497 406**	**1.47**
Coal - *Charbon - Carbone - Steenkool - Kohle - Steenkool*				
USD	255 000	KUZBASSKAYA TOPLIVNAYA KOMPANI	**1 165 707**	**1.15**
Commercial services - *Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten*				
USD	55 000	GLOBAL PORT INV SPONSORED GDR	**793 650**	**0.78**
Distribution/Wholesale - *Distribution/Vente en gros - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distributie/Groothandel - Vertriebsunternehmen/Großhandel - Distributie/Groothandel*				
USD	241 472 611	INTERR.DISTRIB.	**1 255 658**	**1.23**
Electricity - *Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit*				
USD	34 000 000	ENEL OGK-5	1 910 800	1.88
USD	28 786 013	INT.DIST.GRID CO.OF URAL	155 444	0.15
USD	10 000 000	INT.DISTRIBUTION GRID CO.PREF	358 000	0.35
USD	79 940 000	INTER.DIS.GRID	175 868	0.17
USD	10 300 000	INTER.DISTRIB.	177 160	0.17
USD	46 070 460	WGC-4	3 699 457	3.64
			6 476 729	**6.36**
Engineering and construction - *Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie*				
USD	100 000	MOSTOTREST	**534 200**	**0.53**
Food - *Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding*				
USD	344 338	ROS AGRO GDR REP.0,2 ACT.REG-S	**2 410 366**	**2.37**
Information technology - *Informatique - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica*				
EUR	87 171	IBS GROUP HLDG GDR REP.1 ACT.	**1 961 231**	**1.93**
Iron/Steel - *Fer/Acier - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal*				
GBP	850 000	FERREXPO	**2 183 220**	**2.15**
Mining products - *Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten*				
GBP	900 000	HIGHLAND GOLD MINING	1 644 027	1.62
USD	600 000	NORD GOLD NV	2 640 000	2.59
			4 284 027	**4.21**
Miscellaneous equipment-tools - *Equipements-outillage divers - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen*				
USD	260 000	HMS HYDRAULIC SYS.MACH.GDR	**1 331 200**	**1.31**
Oil and Gas - *Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas*				
GBP	5 860 425	URALS ENERGY	465 444	0.46
GBP	1 755 990	VOLGA GAS	2 377 853	2.34
USD	101 000	BASHNEFT-PFD-CLS	3 807 942	3.74
USD	100 000	GAZPROM NEFT ADR	2 360 000	2.32
USD	480 000	GAZPROM OAO ADR SPONS.	4 639 200	4.56
USD	12 000 000	JSC SURGUTNEFTEGAZ PREF.	7 736 400	7.59

USD	207 167	KAZMUNAIGAS GDR SPONSORED	3 729 006	3.67
USD	100 000	LUKOIL HOLDING ADR SPONSORED	5 680 000	5.57
USD	1 300 000	TATNEFT-PFD 3 SERIES	3 983 590	3.92
USD	1 790 000	TNK BP HOLDINGS	4 731 865	4.65
USD	250 000	TNK BP HOLDINGS PREF.	570 500	0.56
			40 081 800	**39.38**
Oil and gas-services - ***Pétrole et gaz-services - Petrolio e gas-servizi - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas- Dienstleistungen - Aardolie en gas - diensten***				
EUR	168 255	C.A.T OIL	1 219 491	1.20
USD	50 000	EURASIA DRILLING GDR SPONSORED	1 502 500	1.48
			2 721 991	**2.68**
Real Estate - ***Immobilier - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed***				
GBP	1 000 000	MIRLAND DEVELOPMENT	1 564 605	1.54
USD	370 326	ETALON GROUP GDR REP.1 ACT.REG	2 296 022	2.26
USD	510	PIK GROUP GDR SPONSORED	1 160	0.00
			3 861 787	**3.80**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***				
USD	370 049	MOBILE TELESYSTEMS	2 771 704	2.72
USD	63 401	SISTEMA GDR REG-S	1 249 634	1.23
USD	2 400 000	SISTEMA JSFC-CLS	1 940 640	1.91
			5 961 978	**5.86**
Transportation - ***Transports - Trasporto - Transport - Transport - Transport***				
USD	96 941	GLOBALTRANS INVESTMENT GDR	**1 822 491**	**1.79**

TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***	**84 489 131**	**83.04**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***	**84 489 131**	**83.04**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***	**84 489 131**	**83.04**

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

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

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

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Airlines - *Compagnies aériennes - Compagnie aeree - Luchtvaartmaatschappijen - Fluggesellschaften - Luchtvaartmaatschappijen*				
KRW	8 410	KOREAN AIR LINES	**352 077**	**0.48**
Apparel/Textiles - *Habillement/Textile - Abbigliamento/Tessile - Kleding/Textiel - Bekleidung/Textilien - Kleding/Textiel*				
KRW	6 217	FILA KOREA CO.	414 786	0.56
KRW	29 450	LG FASHION	860 432	1.18
			1 275 218	**1.74**
Automotive manufacturers - *Constructeurs automobiles - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs*				
KRW	21 395	HYUNDAI MOTOR	4 534 976	6.17
KRW	38 044	KIA MOTORS	2 484 574	3.38
			7 019 550	**9.55**
Automotive-parts & equipment - *Automobile-pièces et équipements - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen*				
KRW	18 070	HANKOOK TIRE	662 520	0.90
KRW	6 903	HYUNDAI MOBIS	1 870 815	2.55
KRW	6 302	HYUNDAI WIA	999 766	1.36
			3 533 101	**4.81**
Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*				
KRW	7 595	HONAM PETROCHEMICAL	1 566 359	2.13
KRW	11 865	LG CHEMICAL	3 147 616	4.28
			4 713 975	**6.41**
Distribution/Wholesale - *Distribution/Vente en gros - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distributie/Groothandel - Vertriebsunternehmen/Großhandel - Distributie/Groothandel*				
KRW	54 193	LG INTERNATIONAL	1 943 951	2.65
KRW	17 625	SAMSUNG C AND T	1 001 928	1.36
			2 945 879	**4.01**
Domestic appliances - *Equipements domestiques - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur*				
KRW	48 593	LG	**2 680 993**	**3.65**
Electrical components & equipment - *Composants électriques et équipements - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen*				
KRW	35 237	LG ELECTRONICS (NEW)	2 186 347	2.98
KRW	6 518	SAMSUNG ELECTRONICS	7 083 127	9.64
			9 269 474	**12.62**
Electronics - *Electronique - Elettronica - Elektronica - Elektronik - Elektronica*				
KRW	65 110	LG DISPLAY	1 489 130	2.03
KRW	12 257	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS	1 051 102	1.43
			2 540 232	**3.46**
Engineering and construction - *Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie*				
KRW	11 872	DAELIM INDUSTRIAL	929 147	1.26
KRW	26 329	HYUNDAI ENGINEERING CONSTRUCTION ORD.	1 471 199	2.01
			2 400 346	**3.27**
Entertainement - *Divertissements - Divertimento - Recreatie - Unterhaltung - Recreatie*				
KRW	65 570	CJ CGV	**1 629 678**	**2.22**
Equipment-tools - *Equipements-outillage - Equipaggiamenti-attrezzature - Uitrustingen-werktuigen - Technische Ausrüstungen - Uitrustingen-werktuigen*				
KRW	26 830	DOOSAN INFRACORE	**418 544**	**0.57**

Food - ***Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding***				
KRW	7 301	CJ CHEILJEDANG	**1 969 026**	**2.68**
Gas - ***Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas***				
KRW	12 020	KOREA GAS	**603 847**	**0.82**
Insurance - ***Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen***				
KRW	44 087	HYUNDAI FIRE MARINE INSURANCE	1 270 592	1.73
KRW	58 270	LIG ASSURANCE CO LTD	1 258 226	1.71
KRW	1 634	SAMSUNG FIRE MARINE INSURANCE	336 989	0.46
			2 865 807	**3.90**
Internet - ***Internet - Internet - Internet - Internet - Internet***				
KRW	12 523	NCSOFT	2 786 874	3.80
KRW	8 113	NHN	1 855 524	2.52
			4 642 398	**6.32**
Iron/Steel - ***Fer/Acier - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal***				
KRW	14 229	HYUNDAI STEEL	1 048 403	1.43
KRW	936	POSCO	304 404	0.41
			1 352 807	**1.84**
Metalworking/Hardware - ***Travail des métaux/Matériel - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal***				
KRW	22 311	SUNG KWANG BEND CO LTD	472 914	0.64
KRW	34 271	T K	860 833	1.17
			1 333 747	**1.81**
Mining products - ***Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten***				
KRW	5 017	KOREA ZINC	**1 808 486**	**2.46**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***				
KRW	59 584	HANA FINANCIAL GROUP	1 780 234	2.42
KRW	32 395	SHINHAN FINANCIAL GROUP	1 007 860	1.37
KRW	249 830	WOORI FINANCIAL HOLDINGS	2 378 022	3.24
			5 166 116	**7.03**
Miscellaneous manufacturing - ***Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages***				
KRW	4 753	CHEIL INDUSTRIAL INC.	**433 567**	**0.59**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***				
KRW	14 692	SK INNOVATION	**2 117 124**	**2.88**
Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***				
KRW	8 803	CJ39 SHOPPING	1 683 597	2.29
KRW	1 889	LOTTE SHOPPING CENTER	531 925	0.72
			2 215 522	**3.01**
Semiconductors - ***Semi-conducteurs - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders***				
KRW	52 406	HYNIX SEMICONDUCTOR	979 185	1.33
KRW	24 156	NEPES CORP.	360 863	0.49
KRW	10 673	SAMSUNG TECHWIN	669 752	0.91
			2 009 800	**2.73**
Shipbuilding - ***Chantiers navals - Cantieri navali - Scheepswerven - Werften - Scheepswerven***				
KRW	4 752	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	969 561	1.32
KRW	10 033	HYUNDAI MIPO DOCKYARD	1 083 215	1.47
			2 052 776	**2.79**
Software - ***Logiciels - Software - Software - Software - Software***				
KRW	180 568	HAANSOFT INC	**2 092 735**	**2.85**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***				
KRW	5	KOREA TELECOM	152	0.00
KRW	25 851	PARTRON	260 874	0.35
KRW	8 179	SAMSUNG SDI	1 030 822	1.40
KRW	12 473	SK TELECOM	1 599 490	2.18
			2 891 338	**3.93**

Transportation - ***Transports - Trasporto - Transport - Transport - Transport***				
KRW	1 982	GLOVIS	**398 278**	**0.54**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**72 732 441**	**98.97**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***			**72 732 441**	**98.97**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**72 732 441**	**98.97**

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

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

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

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*				
CHF	365	BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM.	184 873	0.35
CHF	16 594	JULIUS BAER GRUPPE	520 554	0.98
CHF	409 766	UBS NOM.	4 376 301	8.27
			5 081 728	**9.60**
Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*				
CHF	106	GIVAUDAN NOM.	95 506	0.18
CHF	5 353	LONZA GROUP NOM.	236 656	0.45
CHF	6 727	SYNGENTA NOM.	2 165 421	4.09
			2 497 583	**4.72**
Commercial services - *Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten*				
CHF	16 039	ADECCO	694 489	1.31
CHF	666	SGS NOM.	1 282 716	2.42
			1 977 205	**3.73**
Construction materials - *Matériaux de construction - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen*				
CHF	14 079	HOLCIM NOM.	824 325	1.56
CHF	80	SIKA	147 600	0.28
			971 925	**1.84**
Engineering and construction - *Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie*				
CHF	137 709	ABB LTD NOM.	**2 287 346**	**4.32**
Food - *Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding*				
CHF	10 559	ARYZTA	495 745	0.94
CHF	43	BARRY CALLEBAUT NOM.	38 851	0.07
CHF	13	CHOCOLADEFAB.LINDT	449 020	0.85
CHF	108	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT BP	321 300	0.61
CHF	74 155	NESTLE NOM.	4 401 100	8.31
			5 706 016	**10.78**
Health care - products - *Santé-produits - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten*				
CHF	5 076	SONOVA HOLDING NOM.	449 226	0.85
CHF	1 044	STRAUMANN HOLDING NOM.	118 494	0.22
			567 720	**1.07**
Insurance - *Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen*				
CHF	331	BALOISE HOLDING	23 253	0.04
CHF	51	SWISS LIFE HOLDING NOM.	5 528	0.01
CHF	36 328	SWISS RE NOM.	2 174 231	4.11
CHF	10 121	ZURICH FINANCIAL SERVICES	2 322 769	4.39
			4 525 781	**8.55**
Investment companies - *Sociétés d'investissements - Società di investimento - Beleggingsmaatschappijen - Investmentgesellschaften - Beleggingsmaatschappijen*				
CHF	3 271	PARGESA HOLDING	**198 550**	**0.37**
Manual tools - *Outillage manuel - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge - Manuele werktuigen*				
CHF	3 915	SCHINDLER HOLDING BP	440 437	0.84
CHF	2 607	SCHINDLER HOLDING NOM.	293 809	0.55
			734 246	**1.39**
Miscellaneous financial services - *Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten*				
CHF	119 667	CREDIT SUISSE GROUP	2 206 659	4.17
CHF	22 575	GAM HOLDING	255 098	0.48

CHF	1 616	PARTNERS GROUP HLDG NOM.	297 021	0.56
			2 758 778	**5.21**
Miscellaneous manufacturing - ***Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages***				
CHF	4 583	GEBERIT NOM.	922 558	1.74
CHF	1 443	SULZER	186 291	0.35
			1 108 849	**2.09**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***				
CHF	42 606	TRANSOCEAN	**1 968 397**	**3.72**
Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***				
CHF	13 425	ACTELION	605 736	1.14
CHF	329	NOVARTIS	18 506	0.03
CHF	5 134	ROCHE HOLDING BJ	892 289	1.69
			1 516 531	**2.86**
Real Estate - ***Immobilier - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed***				
CHF	5 924	SWISS PRIME SITE	**465 330**	**0.88**
Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***				
CHF	3 238	CIE FINANCIERE RICHEMONT	189 585	0.36
CHF	5 256	SWATCH GROUP NOM.	354 517	0.67
CHF	752	SWATCH GROUP POR.	293 882	0.55
			837 984	**1.58**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***				
CHF	322	SWISSCOM NOM.	**123 455**	**0.23**
Transportation - ***Transports - Trasporto - Transport - Transport - Transport***				
CHF	3 993	KUEHNE UND NAGEL	**434 039**	**0.82**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**33 761 463**	**63.76**

Securities lending - *Prêts de titres - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen*

Equities - ***Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen***				
Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***				
CHF	8 421	JULIUS BAER GRUPPE	**264 167**	**0.50**
Chemicals - ***Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie***				
CHF	900	GIVAUDAN NOM.	810 900	1.53
CHF	1 053	LONZA GROUP NOM.	46 553	0.09
			857 453	**1.62**
Construction materials - ***Matériaux de construction - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen***				
CHF	13 759	HOLCIM NOM.	805 589	1.52
CHF	180	SIKA	332 100	0.63
			1 137 689	**2.15**
Food - ***Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding***				
CHF	176	BARRY CALLEBAUT NOM.	**159 016**	**0.30**
Health care - products - ***Santé-produits - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten***				
CHF	872	SONOVA HOLDING NOM.	**77 172**	**0.15**
Insurance - ***Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen***				
CHF	5 419	BALOISE HOLDING NOM.	380 685	0.72
CHF	3 638	SWISS LIFE HOLDING NOM.	394 359	0.74
			775 044	**1.46**
Manual tools - ***Outillage manuel - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge - Manuele werktuigen***				
CHF	1 970	SCHINDLER HOLDING BP	**221 625**	**0.42**
Miscellaneous manufacturing - ***Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages***				
CHF	1 460	SULZER	**188 486**	**0.36**
Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***				
CHF	76 670	NOVARTIS	4 312 687	8.13
CHF	20 601	ROCHE HOLDING BJ	3 580 454	6.76
			7 893 141	**14.89**
Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***				
CHF	37 943	CIE FINANCIERE RICHEMONT	2 221 563	4.20
CHF	2 998	SWATCH GROUP POR.	1 171 618	2.21
			3 393 181	**6.41**

Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***				
CHF	2 500	SWISSCOM NOM.	**958 500**	**1.81**
Transportation - ***Transports - Trasporto - Transport - Transport - Transport***				
CHF	2 544	KUEHNE UND NAGEL	**276 533**	**0.52**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**16 202 007**	**30.59**
TOTAL SECURITIES LENDING - ***Total prêts de titres - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten***			**16 202 007**	**30.59**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***			**49 963 470**	**94.35**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**49 963 470**	**94.35**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency ***Devise*** ***Valuta*** ***Valuta*** ***Währung*** ***Valuta***	**Position** ***Position*** ***Posizione*** ***Positie*** ***Position*** ***Positie***	**Quantity** ***Quantité*** ***Quantità*** ***Hoeveelheid*** ***Stückzahl*** ***Hoeveelheid***	**Name** ***Dénomination*** ***Denominazione*** ***Benaming*** ***Bezeichnung*** ***Benaming***	**Valuation price** ***Cours d'évaluation*** ***Corso di valutazione*** ***Waarderingskoers*** ***Bewertungskurs*** ***Waarderingskoers***	**Unrealized gains/losses** **CHF** ***+/- values latentes*** **CHF** ***+/- valenze latenti*** **CHF** ***latente meer-/minderwaarden*** **CHF** ***Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste*** **CHF** ***latente meer-/minderwaarden*** **CHF**	**Commitments in foreign currency** ***Engagements en devises*** ***Impegni in valuta*** ***Engagementen in valuta*** ***Verpflichtungen in Fremdwährungen*** ***Engagementen in valuta***
CHF	P	48	SWISS MKT IX 09/12	6 398.000	128 810	3 071 040
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**128 810**	

A total amount of CHF 230 352 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de CHF 230 352 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di CHF 230 352 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van CHF 230 352 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von CHF 230 352 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van CHF 230 352 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

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

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

Coupons/Rights/Warrants - *Coupons/Droits/Warrants - Cedole/Diritti/Warrant - Coupons/Rechten/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Warrants - Coupons/Rechten/Warrants*				
Oil and Gas - *Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas*				
EUR	42 868	ROYAL DUTCH SHELL PLC DS12	**0**	**0.00**
TOTAL COUPONS/RIGHTS/WARRANTS - *Total coupons/droits/warrants - Totale cedole/diritti/warrant - Totaal coupons/rechten/warrants - Kupons/Bezugsrechte/Warrants insgesamt - Totaal coupons/rechten/warrants*			**0**	**0.00**
Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Advertising - *Publicité - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame*				
GBP	14 380	WPP	**117 197**	**0.70**
Aerospace / Defense - *Aérospatiale/Défense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie*				
GBP	37 734	BAE SYSTEMS	120 183	0.72
GBP	12 243	COBHAM	26 849	0.16
GBP	8 096	MEGGITT	31 995	0.19
GBP	21 407	ROLLS ROYCE HOLDINGS	175 752	1.06
			354 779	**2.13**
Agriculture - *Agriculture - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw*				
GBP	22 159	BRITISH AMERICAN TOBACCO	731 579	4.39
GBP	11 176	IMPERIAL TOBACCO GROUP	274 483	1.65
			1 006 062	**6.04**
Apparel/Textiles - *Habillement/Textile - Abbigliamento/Tessile - Kleding/Textiel - Bekleidung/Textilien - Kleding/Textiel*				
GBP	4 794	BURBERRY GROUP	**64 863**	**0.39**
Automotive-parts & equipment - *Automobile-pièces et équipements - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen*				
GBP	16 872	GKN	**36 022**	**0.22**
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*				
GBP	132 481	BARCLAYS	242 771	1.46
GBP	202 989	HSBC HOLDINGS	1 110 553	6.68
GBP	464 888	LLOYDS BANKING GROUP	154 854	0.93
GBP	22 992	ROYAL BANK SCOTLAND GROUP	52 031	0.31
GBP	27 228	STANDARD CHARTERED	378 878	2.27
			1 939 087	**11.65**
Beverages - *Boissons - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken*				
GBP	28 101	DIAGEO	484 742	2.91
GBP	10 907	SABMILLER PLC	303 160	1.82
			787 902	**4.73**
Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*				
GBP	1 568	CRODA INTERNATIONAL	36 942	0.22
GBP	2 327	JOHNSON MATTHEY PLC	55 871	0.34
			92 813	**0.56**
Commercial services - *Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten*				
GBP	3 104	AGGREKO PLC	73 254	0.44
GBP	3 888	BABCOCK INTL GROUP	36 431	0.22
GBP	3 738	BUNZL	42 015	0.25
GBP	7 495	CAPITA GROUP	54 114	0.32

GBP	11 219	EXPERIAN	112 638	0.68
GBP	17 241	G4S	43 620	0.26
GBP	1 864	INTERTEK GROUP	52 472	0.32
GBP	5 602	SERCO GROUP	31 511	0.19
			446 055	**2.68**
Distribution/Wholesale - ***Distribution/Vente en gros - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distributie/Groothandel - Vertriebsunternehmen/Großhandel - Distributie/Groothandel***				
GBP	3 255	WOLSELEY	**82 742**	**0.50**
Electricity - ***Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit***				
GBP	10 729	SCOTTISH SOUTHERN ENERGY	**146 773**	**0.88**
Engineering and construction - ***Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie***				
GBP	8 887	BALFOUR BEATTY	**24 919**	**0.15**
Food - ***Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding***				
GBP	3 995	ASSOCIATED BRITISH FOODS	52 894	0.32
GBP	14 381	SAINSBURY	47 112	0.28
GBP	5 042	TATE LYLE	33 076	0.20
GBP	91 673	TESCO	308 571	1.85
GBP	14 676	UNILEVER	332 264	1.99
GBP	26 610	WM.MORRISON SUPERMARKETS	74 508	0.45
			848 425	**5.09**
Food services - ***Services d'alimentation - Servizi alimentari - Voedingsdiensten - Verpflegungsdienstleistungen - Voedingsdiensten***				
GBP	21 722	COMPASS GROUP	**154 009**	**0.92**
Gas - ***Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas***				
GBP	59 147	CENTRICA	193 233	1.16
GBP	40 702	NATIONAL GRID	278 198	1.67
			471 431	**2.83**
Health care - products - ***Santé-produits - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten***				
GBP	10 398	SMITH NEPHEW	**69 355**	**0.42**
Holding companies-diversified - ***Sociétés de holding diversifiées - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen***				
GBP	4 977	INMARSAT	**28 493**	**0.17**
Hotels & accommodation - ***Hébergement - Alloggio - Verblijf - Beherbergungsgewerbe - Verblijf***				
GBP	3 541	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	56 833	0.34
GBP	2 053	WHITBREAD	43 729	0.26
			100 562	**0.60**
Household products/goods - ***Biens/Produits ménagers - Prodotti/Merci per la casa - Goederen/Consumptiegoederen - Haushaltsprodukte/-waren - Goederen/Consumptiegoederen***				
GBP	7 489	RECKITT BENCKISER GROUP	**266 608**	**1.60**
Insurance - ***Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen***				
GBP	2 436	ADMIRAL GROUP	28 891	0.17
GBP	33 813	AVIVA	110 264	0.66
GBP	67 393	LEGAL AND GENERAL GROUP	86 263	0.52
GBP	29 057	PRUDENTIAL	228 679	1.38
GBP	16 737	RESOLUTION	36 118	0.22
GBP	42 977	RSA INSURANCE GROUP	48 994	0.29
GBP	25 787	STANDARD LIFE	68 413	0.41
			607 622	**3.65**
Investment companies - ***Sociétés d'investissements - Società di investimento - Beleggingsmaatschappijen - Investmentgesellschaften - Beleggingsmaatschappijen***				
GBP	22 266	MAN GROUP	**15 876**	**0.10**
Iron/Steel - ***Fer/Acier - Ferro/Acciaio - IJzer/Staal - Eisen/Stahl - IJzer/Staal***				
GBP	3 777	EVRAZ PLC	**8 498**	**0.05**
Leisure activities - ***Loisirs - Tempo libero - Vrije tijd - Freizeitgestaltung - Vrije tijd***				
GBP	2 193	CARNIVAL	47 347	0.28
GBP	4 771	TUI TRAVEL	10 100	0.06
			57 447	**0.34**
Media - ***Médias - Mass media - Media - Medien - Media***				
GBP	12 970	BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	98 702	0.59
GBP	38 350	ITV	31 946	0.19
GBP	9 296	PEARSON	111 086	0.67
GBP	14 161	REED ELSEVIER	83 621	0.50
			325 355	**1.95**
Mining products - ***Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten***				
GBP	15 131	ANGLO AMERICAN	264 793	1.59
GBP	4 408	ANTOFAGASTA	48 797	0.29
GBP	23 705	BHP BILLITON	435 224	2.60

GBP	3 064	EURASIAN NATURAL RESCES CORP	9 250	0.06
GBP	2 048	FRESNILLO	31 969	0.19
GBP	2 769	KAZAKHMYS	16 420	0.10
GBP	1 928	LONMIN	11 047	0.07
GBP	982	RANDGOLD RESOURCES	62 062	0.37
GBP	15 378	RIO TINTO ORD.	420 665	2.53
GBP	1 547	VEDANTA RESOURCES	13 420	0.08
GBP	23 729	XSTRATA	225 948	1.36
			1 539 595	**9.24**
Miscellaneous equipment-tools - ***Equipements-outillage divers - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen***				
GBP	2 579	WEIR GROUP GBP 0,125	**42 115**	**0.25**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***				
GBP	9 836	ABERDEEN ASSET MANAGEMENT	27 413	0.16
GBP	7 190	ICAP	22 843	0.14
GBP	6 726	INVESTEC	25 249	0.15
GBP	1 747	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	17 356	0.10
GBP	56 267	OLD MUTUAL PLC	93 629	0.57
GBP	1 343	SCHRODERS	19 084	0.11
			205 574	**1.23**
Miscellaneous manufacturing - ***Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages***				
GBP	3 781	IMI	32 517	0.20
GBP	9 635	INVENSYS	23 269	0.14
GBP	14 237	MELROSE PLC	33 699	0.20
GBP	4 789	SMITHS GROUP	50 044	0.30
			139 529	**0.84**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***				
GBP	38 139	BG GROUP	491 230	2.95
GBP	213 849	BP	943 824	5.68
GBP	41 333	ROYAL DUTCH SHELL CL.A	910 979	5.47
GBP	29 948	ROYAL DUTCH SHELL CL.B	680 269	4.08
GBP	10 529	TULLOW OIL	143 510	0.86
			3 169 812	**19.04**
Oil and gas-services - ***Pétrole et gaz-services - Petrolio e gas-servizi - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas- Dienstleistungen - Aardolie en gas - diensten***				
GBP	3 794	AMEC	42 075	0.25
GBP	3 161	PETROFAC	47 479	0.29
			89 554	**0.54**
Packaging & containers - ***Conditionnements et conteneurs - Confezionamento e contenitori - Behandeling en containers - Verpackungen und Behälter - Behandeling en containers***				
GBP	10 275	REXAM	**43 545**	**0.26**
Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***				
GBP	14 322	ASTRAZENECA	420 566	2.53
GBP	56 860	GLAXOSMITHKLINE	810 254	4.86
GBP	6 422	SHIRE	123 046	0.74
			1 353 866	**8.13**
Real Estate - ***Immobilier - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed***				
GBP	7 712	HAMMERSON R.E.I.T.	**35 244**	**0.21**
Real-estate investment companies - ***Sociétés d'investissements immobiliers - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen***				
GBP	10 286	BRITISH LAND CO.R.E.I.T.	55 493	0.33
GBP	6 664	CAPITAL SHOPP.CENTRE GRP REIT	22 511	0.14
GBP	8 526	LAND SECURITIES REIT	67 441	0.41
GBP	8 810	SEGRO REIT	20 395	0.12
			165 840	**1.00**
Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***				
GBP	27 518	KINGFISHER	75 839	0.45
GBP	18 094	MARKS SPENCER GROUP NEW	64 740	0.39
GBP	1 946	NEXT GROUP	69 570	0.42
			210 149	**1.26**
Semiconductors - ***Semi-conducteurs - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders***				
GBP	16 291	ARM HOLDINGS	**93 510**	**0.56**
Software - ***Logiciels - Software - Software - Software - Software***				
GBP	16 039	SAGE GROUP PROV.DIVISION	**47 508**	**0.29**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***				
GBP	88 892	BT GROUP	193 429	1.16
GBP	561 667	VODAFONE GROUP	1 019 426	6.12
			1 212 855	**7.28**

Venture capital - *Capital-risque - Capitale di rischio - Risicokapitaal - Risikokapital - Risicokapitaal*				
GBP	11 563	3I GROUP	**23 785**	**0.14**
Water - *Eau - Acqua - Water - Wasserversorger - Water*				
GBP	2 891	SEVERN TRENT	50 043	0.30
GBP	7 696	UNITED UTILITIES GROUP	54 565	0.33
			104 608	**0.63**
TOTAL EQUITIES - *Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen*			**16 529 984**	**99.25**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - *Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt*			**16 529 984**	**99.25**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - *Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*			**16 529 984**	**99.25**

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

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

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

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Apparel/Textiles - *Habillement/Textile - Abbigliamento/Tessile - Kleding/Textiel - Bekleidung/Textilien - Kleding/Textiel*				
USD	322 900	COACH	**18 770 177**	**1.42**
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*				
USD	255 300	GOLDMAN SACHS GROUP	**26 990 316**	**2.04**
Biotechnology - *Biotechnologie - Biotecnologie - Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologie*				
USD	303 100	AMGEN	25 436 152	1.93
USD	351 800	CELGENE	25 343 672	1.91
			50 779 824	**3.84**
Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*				
USD	136 200	CF INDUSTRIES HOLDINGS	28 194 762	2.13
USD	319 400	MONSANTO	27 822 934	2.10
			56 017 696	**4.23**
Commercial services - *Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten*				
USD	81 500	ALLIANCE DATA SYSTEMS	11 218 475	0.85
USD	595 300	EQUIFAX	27 252 834	2.06
USD	63 600	MASTERCARD CL.A	26 896 440	2.03
			65 367 749	**4.94**
Distribution/Wholesale - *Distribution/Vente en gros - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distributie/Groothandel - Vertriebsunternehmen/Großhandel - Distributie/Groothandel*				
USD	103 365	GRAINGER (W.W.)	**21 289 055**	**1.61**
Electronics - *Electronique - Elettronica - Elektronica - Elektronik - Elektronica*				
USD	685 900	AGILENT TECHNOLOGIES	25 488 044	1.93
USD	466 300	HONEYWELL INTERNATIONAL	27 255 235	2.05
			52 743 279	**3.98**
Environmental Control - *Protection de l'environnement - Tutela ambientale - Milieucontrole - Umweltschutz - Milieucontrole*				
USD	195 291	STERICYCLE	**17 873 032**	**1.35**
Equipment-tools - *Equipements-outillage - Equipaggiamenti-attrezzature - Uitrustingen-werktuigen - Technische Ausrüstungen - Uitrustingen-werktuigen*				
USD	203 566	JOY GLOBAL	**10 866 353**	**0.82**
Health care-services - *Santé-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten*				
USD	592 100	CIGNA	27 100 417	2.04
USD	479 300	UNITEDHEALTH GROUP	26 025 990	1.97
			53 126 407	**4.01**
Information technology - *Informatique - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica*				
USD	39 500	APPLE	26 276 980	1.98
USD	26 200	IBM	5 105 070	0.39
USD	340 300	TERADATA	25 992 114	1.96
			57 374 164	**4.33**
Insurance - *Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen*				
USD	359 893	ACE NOM.	26 534 911	2.01
USD	668 700	ALLSTATE	24 929 136	1.88
			51 464 047	**3.89**
Internet - *Internet - Internet - Internet - Internet - Internet*				
USD	418 300	EBAY	19 856 701	1.50
USD	23 810	F5 NETWORKS	2 321 237	0.18
USD	942 400	TIBCO SOFTWARE	28 196 608	2.13
			50 374 546	**3.81**

Media - ***Médias - Mass media - Media - Medien - Media***				
USD	506 743	CBS CL.B	18 415 041	1.39
USD	148 400	SCRIPPS NETWORKS INTERACTIVE	8 770 440	0.66
			27 185 481	**2.05**
Miscellaneous equipment-tools - ***Equipements-outillage divers - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen***				
USD	252 000	CUMMINS	**24 471 720**	**1.85**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***				
USD	447 900	AMERICAN EXPRESS	**26 112 570**	**1.97**
Miscellaneous manufacturing - ***Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages***				
USD	1	INGERSOLL-RAND	**47**	**0.00**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***				
USD	177 779	EXXON MOBIL	**15 520 107**	**1.17**
Oil and gas-services - ***Pétrole et gaz-services - Petrolio e gas-servizi - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas- Dienstleistungen - Aardolie en gas - diensten***				
USD	31 250	NATIONAL OILWELL VARCO	2 462 500	0.19
USD	375 900	SCHLUMBERGER	27 207 642	2.05
			29 670 142	**2.24**
Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***				
USD	670 100	AMERISOURCEBERGEN	25 812 252	1.95
USD	444 432	ARISTOTLE HLDG	27 830 332	2.10
USD	522 148	HERBALIFE	25 266 742	1.91
			78 909 326	**5.96**
Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***				
USD	76 600	AUTOZONE	27 701 623	2.10
USD	385 100	BED BATH AND BEYOND	25 867 167	1.95
USD	259 400	COSTCO WHOLESALE	25 387 478	1.92
USD	585 700	CVS CAREMARK	26 678 635	2.03
USD	507 000	DOLLAR GENERAL	25 892 490	1.96
USD	114 400	GAMESTOP CL.A	2 182 752	0.16
USD	364 696	PETSMART	25 864 240	1.95
USD	555 692	TJX COS	25 445 137	1.92
USD	394 600	YUM BRANDS	25 143 912	1.90
			210 163 434	**15.89**
Semiconductors - ***Semi-conducteurs - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders***				
USD	441 200	QUALCOMM	27 116 152	2.05
USD	812 500	XILINX	27 551 875	2.08
			54 668 027	**4.13**
Software - ***Logiciels - Software - Software - Software - Software***				
USD	461 300	INTUIT	27 004 502	2.04
USD	868 800	MICROSOFT	26 776 416	2.02
USD	811 028	ORACLE	25 669 036	1.94
USD	731 900	VERIFONE SYSTEMS	25 426 206	1.92
			104 876 160	**7.92**
Transportation - ***Transports - Trasporto - Transport - Transport - Transport***				
USD	347 471	NORFOLK SOUTHERN	25 177 749	1.90
USD	205 500	UNION PACIFIC ORD.	24 955 920	1.89
			50 133 669	**3.79**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**1 154 747 328**	**87.24**

Securities lending - *Prêts de titres - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen*

Equities - ***Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen***				
Commercial services - ***Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten***				
USD	117 400	ALLIANCE DATA SYSTEMS	**16 160 110**	**1.22**
Distribution/Wholesale - ***Distribution/Vente en gros - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distributie/Groothandel - Vertriebsunternehmen/Großhandel - Distributie/Groothandel***				
USD	23 489	GRAINGER (W.W.)	**4 837 794**	**0.37**
Environmental Control - ***Protection de l'environnement - Tutela ambientale - Milieucontrole - Umweltschutz - Milieucontrole***				
USD	83 765	STERICYCLE	**7 666 173**	**0.58**
Equipment-tools - ***Equipements-outillage - Equipaggiamenti-attrezzature - Uitrustingen-werktuigen - Technische Ausrüstungen - Uitrustingen-werktuigen***				
USD	271 534	JOY GLOBAL	**14 494 485**	**1.10**

Information technology - ***Informatique - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica***				
USD	102 000	IBM	**19 874 700**	**1.50**
Internet - ***Internet - Internet - Internet - Internet - Internet***				
USD	159 200	EBAY	7 557 224	0.57
USD	233 190	F5 NETWORKS	22 733 694	1.71
			30 290 918	**2.28**
Media - ***Médias - Mass media - Media - Medien - Media***				
USD	182 000	CBS CL.B	**6 613 880**	**0.50**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***				
USD	137 521	EXXON MOBIL	**12 005 583**	**0.91**
Oil and gas-services - ***Pétrole et gaz-services - Petrolio e gas-servizi - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas- Dienstleistungen - Aardolie en gas - diensten***				
USD	300 000	NATIONAL OILWELL VARCO	**23 640 000**	**1.79**
Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***				
USD	10 900	CVS CAREMARK	496 495	0.04
USD	1 230 150	GAMESTOP CL.A	23 471 262	1.76
			23 967 757	**1.80**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**159 551 400**	**12.05**
TOTAL SECURITIES LENDING - ***Total prêts de titres - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten***			**159 551 400**	**12.05**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***			**1 314 298 728**	**99.29**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**1 314 298 728**	**99.29**

Forward foreign-exchange contracts as at - *Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per* 31/08/2012

Currencies bought ***Devises achetées*** ***Valute acquistate*** ***Gekochte valuta's*** ***Gekaufte Währungen*** ***Gekochte valuta's***	**Amount** ***Montant*** ***Importo*** ***Bedrag*** ***Betrag*** ***Bedrag***	**Currencies sold** ***Devises vendues*** ***Valute vendute*** ***Verkochte valuta's*** ***Verkaufte Währungen*** ***Verkochte valuta's***	**Amount** ***Montant*** ***Importo*** ***Bedrag*** ***Betrag*** ***Bedrag***	**Unrealized gains/losses** **USD** ***+/- values latentes*** **USD** ***+/- valenze latenti*** **USD** ***latente meer-/minderwaarden*** **USD** ***Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste*** **USD** ***latente meer-/minderwaarden*** **USD**	**Liability** **USD** ***Engagement*** **USD** ***Impegno*** **USD** ***Engagement*** **USD** ***Obligo*** **USD** ***Engagement*** **USD**	**Maturity** ***Echéance*** ***Scadenza*** ***Vervaldag*** ***Fälligkeit*** ***Vervaldag***
EUR	88 630 000	USD	111 112 063	620 824	111 732 887	14/09/2012
TOTAL - *Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal*				**620 824**	**111 732 887**	

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

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

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

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Advertising - *Publicité - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame*				
USD	1 019 700	INTERPUBLIC GROUP OF COS	**10 849 608**	**3.03**
Agriculture - *Agriculture - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw*				
USD	21 300	BUNGE	**1 355 745**	**0.38**
Airlines - *Compagnies aériennes - Compagnie aeree - Luchtvaartmaatschappijen - Fluggesellschaften - Luchtvaartmaatschappijen*				
USD	1 211 700	SOUTHWEST AIRLINES	**10 832 598**	**3.03**
Automotive-parts & equipment - *Automobile-pièces et équipements - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen*				
USD	100 000	BORG WARNER	6 878 000	1.92
USD	111 000	LEAR	4 310 130	1.21
			11 188 130	**3.13**
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*				
USD	190 500	NORTHERN TRUST	**8 846 820**	**2.47**
Beverages - *Boissons - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken*				
USD	232 300	MOLSON COORS B	**10 346 642**	**2.89**
Biotechnology - *Biotechnologie - Biotecnologie - Biotechnologie - Biotechnologie - Biotechnologie*				
USD	246 200	CHARLES RIVER LABORATORIES	**8 941 984**	**2.50**
Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*				
USD	114 200	FMC	6 203 344	1.73
USD	111 800	SIGMA-ALDRICH	7 941 154	2.23
			14 144 498	**3.96**
Commercial services - *Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten*				
USD	907 200	BLOCK (H.AND R.)	15 023 232	4.20
USD	222 230	MANPOWER	8 246 955	2.31
			23 270 187	**6.51**
Electrical components & equipment - *Composants électriques et équipements - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen*				
USD	152 800	MOLEX	4 056 840	1.13
USD	422 850	MOLEX NON VOTING CL.A	9 383 042	2.63
			13 439 882	**3.76**
Electronics - *Electronique - Elettronica - Elektronica - Elektronik - Elektronica*				
USD	297 149	ITRON	12 884 381	3.61
USD	256 200	JABIL CIRCUIT	5 836 236	1.63
			18 720 617	**5.24**
Engineering and construction - *Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie*				
USD	167 000	CHICAGO BRIDGE IRON NY REGIST.	**6 148 940**	**1.72**
Health care - products - *Santé-produits - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten*				
USD	2 650 900	BOSTON SCIENTIFIC	14 314 859	4.01
USD	292 100	HOSPIRA	9 808 718	2.74
USD	171 150	VARIAN MEDICAL SYSTEMS	10 061 909	2.81
			34 185 486	**9.56**
Information technology - *Informatique - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica*				
USD	527 150	LEXMARK INTERNATIONAL CL.A	11 444 427	3.20

USD	560 810	UNISYS	11 849 915	3.31
			23 294 342	**6.51**
Insurance - ***Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen***				
USD	136 125	CINCINNATI FINANCIAL	**5 262 593**	**1.47**
Media - ***Médias - Mass media - Media - Medien - Media***				
USD	933 800	GANNETT	14 249 788	3.99
USD	181 000	MC GRAW HILL COMPANIES ORD.	9 267 200	2.59
USD	1 586 450	NEW YORK TIMES CL.A	14 579 475	4.07
			38 096 463	**10.65**
Miscellaneous equipment-tools - ***Equipements-outillage divers - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen***				
USD	228 600	ZEBRA TECHNOLOGIES CL.A	**8 524 494**	**2.38**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***				
USD	341 300	EATON VANCE N.VTG	**9 245 817**	**2.59**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***				
USD	246 500	DENBURY RESOURCES	**3 818 285**	**1.07**
Oil and gas-services - ***Pétrole et gaz-services - Petrolio e gas-servizi - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas- Dienstleistungen - Aardolie en gas - diensten***				
USD	189 670	CGG-VERITAS ADR SPONSORED	5 483 360	1.53
USD	230 273	FMC TECHNOLOGIES	10 785 987	3.02
			16 269 347	**4.55**
Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***				
USD	264 850	FOREST LABORATORIES	**9 187 647**	**2.57**
Semiconductors - ***Semi-conducteurs - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders***				
USD	358 600	CREE	10 112 520	2.83
USD	476 000	NVIDIA	6 678 280	1.87
			16 790 800	**4.70**
Software - ***Logiciels - Software - Software - Software - Software***				
USD	344 800	AKAMAI TECHNOLOGIES	12 933 448	3.62
USD	406 800	SCANSOFT	9 702 180	2.71
			22 635 628	**6.33**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***				
USD	153 700	HARRIS	**7 228 511**	**2.02**
Transportation - ***Transports - Trasporto - Transport - Transport - Transport***				
USD	220 800	CNF	6 692 448	1.87
USD	455 377	WERNER ENTERPRISES	10 132 138	2.84
			16 824 586	**4.71**
Toys/Games/Pastimes - ***Jouets/Jeux/Passe-temps - Giocattoli/Giochi/Passatempo - Speelgoed/Spellen/Vrije tijd - Spielwaren/Spiele/Freizeit - Speelgoed/Spellen/Vrije tijd***				
USD	99 565	MATTEL	**3 498 714**	**0.98**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**352 948 364**	**98.71**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***			**352 948 364**	**98.71**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**352 948 364**	**98.71**

Forward foreign-exchange contracts as at - *Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per* 31/08/2012

Currencies bought	**Amount**	**Currencies sold**	**Amount**	**Unrealized gains/losses USD**	**Liability USD**	**Maturity**
Devises achetées	***Montant***	***Devises vendues***	***Montant***	***+/- values latentes USD***	***Engagement USD***	***Echéance***
Valute acquistate	***Importo***	***Valute vendute***	***Importo***	***+/- valenze latenti USD***	***Impegno USD***	***Scadenza***
Gekochte valuta's	***Bedrag***	***Verkochte valuta's***	***Bedrag***	***latente meer-/minderwaarden USD***	***Engagement USD***	***Vervaldag***
Gekaufte Währungen	***Betrag***	***Verkaufte Währungen***	***Betrag***	***Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste USD***	***Obligo USD***	***Fälligkeit***
Gekochte valuta's	***Bedrag***	***Verkochte valuta's***	***Bedrag***	***latente meer-/minderwaarden USD***	***Engagement USD***	***Vervaldag***
EUR	23 840 000	USD	29 887 302	166 991	30 054 293	14/09/2012
TOTAL - *Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal*				**166 991**	**30 054 293**	

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

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

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

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Advertising - ***Publicité - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame***				
USD	33 625	OMNICOM GROUP	**1 727 316**	**2.67**
Aerospace / Defense - ***Aérospatiale/Défense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie***				
USD	55 625	NORTHROP GRUMMAN	**3 720 756**	**5.76**
Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***				
USD	135 975	BANK OF AMERICA	1 086 440	1.68
USD	13 875	GOLDMAN SACHS GROUP	1 466 865	2.27
USD	49 000	JPMORGAN CHASE	1 819 859	2.83
USD	20 706	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	1 287 085	1.99
USD	36 650	STATE STREET	1 524 640	2.36
USD	136 950	UBS NOM.	1 526 993	2.36
			8 711 882	**13.49**
Beverages - ***Boissons - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken***				
USD	29 625	MOLSON COORS B	**1 319 498**	**2.04**
Chemicals - ***Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie***				
USD	11 550	P.P.G.INDUSTRIES	**1 270 731**	**1.97**
Commercial services - ***Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten***				
USD	47 075	APOLLO GROUP CL.A	**1 263 964**	**1.96**
Construction materials - ***Matériaux de construction - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen***				
USD	8 900	FORTUNE BRANDS HOME + SECURI	226 950	0.35
USD	91 920	MASCO	1 301 587	2.02
			1 528 537	**2.37**
Cosmetics/Toiletries - ***Cosmétique/Hygiène - Cosmesi/Igiene - Cosmetica/Hygiëne - Körperpflege/Hygiene - Cosmetica/Hygiëne***				
USD	20 675	AVON PRODUCTS	**319 429**	**0.49**
Electricity - ***Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit***				
USD	27 250	ENTERGY	**1 855 180**	**2.87**
Electronics - ***Electronique - Elettronica - Elektronica - Elektronik - Elektronica***				
USD	64 600	TE CONNECTIVITY	**2 271 982**	**3.52**
Health care - products - ***Santé-produits - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten***				
USD	21 200	BECTON DICKINSON	**1 610 776**	**2.49**
Information technology - ***Informatique - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica***				
USD	47 400	COMPUTER SCIENCES	1 526 754	2.36
USD	124 233	DELL	1 315 627	2.04
USD	160 325	HEWLETT PACKARD	2 706 286	4.19
			5 548 667	**8.59**
Insurance - ***Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen***				
USD	74 025	ALLSTATE	2 759 652	4.26
USD	56 925	AMERICAN INTL GROUP	1 954 235	3.03
USD	56 800	AXIS CAPITAL	1 935 176	3.00
USD	52 950	METLIFE	1 807 184	2.80
			8 456 247	**13.09**

Internet - *Internet - Internet - Internet - Internet - Internet*				
USD	2 075	GOOGLE CL.A	**1 421 562**	**2.20**
Miscellaneous financial services - *Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse finanziële diensten*				
USD	62 212	CITIGROUP	1 848 319	2.86
USD	11 975	FRANKLIN RESOURCES	1 405 865	2.18
USD	57 950	INVESCO	1 372 256	2.12
USD	65 575	MORGAN STANLEY	983 625	1.52
			5 610 065	**8.68**
Oil and Gas - *Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas*				
USD	65 071	BP ADR SPONSORED	2 736 886	4.24
USD	15 675	EXXON MOBIL	1 368 428	2.12
USD	42 488	ROY.DUTCH SHELL SPONSORED ADR	2 972 885	4.60
			7 078 199	**10.96**
Oil and gas-services - *Pétrole et gaz-services - Petrolio e gas-servizi - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas- Dienstleistungen - Aardolie en gas - diensten*				
USD	39 450	BAKER HUGHES ORD.	**1 798 920**	**2.78**
Pharmaceuticals - *Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten*				
USD	20 550	ABBOTT LABORATORIES	**1 346 847**	**2.08**
Retail trade - *Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel*				
USD	229 475	STAPLES	**2 505 867**	**3.88**
Software - *Logiciels - Software - Software - Software - Software*				
USD	42 676	MICROSOFT	1 315 274	2.04
USD	83 275	ORACLE	2 635 654	4.08
			3 950 928	**6.12**
TOTAL EQUITIES - *Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen*			**63 317 353**	**98.01**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - *Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt*			**63 317 353**	**98.01**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - *Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*			**63 317 353**	**98.01**

Forward foreign-exchange contracts as at - *Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per* 31/08/2012

Currencies bought	**Amount**	**Currencies sold**	**Amount**	**Unrealized gains/losses USD**	**Liability USD**	**Maturity**
Devises achetées	***Montant***	***Devises vendues***	***Montant***	***+/- values latentes USD***	***Engagement USD***	***Echéance***
Valute acquistate	***Importo***	***Valute vendute***	***Importo***	***+/- valenze latenti USD***	***Impegno USD***	***Scadenza***
Gekochte valuta's	***Bedrag***	***Verkochte valuta's***	***Bedrag***	***latente meer-/minderwaarden USD***	***Engagement USD***	***Vervaldag***
Gekaufte Währungen	***Betrag***	***Verkaufte Währungen***	***Betrag***	***Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste USD***	***Obligo USD***	***Fälligkeit***
Gekochte valuta's	***Bedrag***	***Verkochte valuta's***	***Bedrag***	***latente meer-/minderwaarden USD***	***Engagement USD***	***Vervaldag***
EUR	14 640 000	USD	18 353 612	102 548	18 456 160	14/09/2012
TOTAL - *Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal*				**102 548**	**18 456 160**	

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

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

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

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Aerospace / Defense - ***Aérospatiale/Défense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie***				
GBP	147 851	BAE SYSTEMS	748 001	1.79
USD	13 794	RAYTHEON	779 637	1.86
			1 527 638	**3.65**
Agriculture - ***Agriculture - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw***				
HKD	959 000	CHAODA MODERN AGRIICULTURE	**136 006**	**0.33**
Automotive-parts & equipment - ***Automobile-pièces et équipements - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen***				
CAD	13 300	MAGNA INTERNATIONAL	**573 332**	**1.37**
Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***				
EUR	98 729	BANCO POPULAR ESPANOL	225 624	0.54
EUR	234 682	INTESA SANPAOLO	369 771	0.88
GBP	618 930	LLOYDS BANKING GROUP	327 480	0.78
JPY	203 000	SUMITOMO MITSUI TRUST HLGS	565 185	1.36
USD	15 200	JPMORGAN CHASE	564 528	1.35
			2 052 588	**4.91**
Commercial services - ***Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten***				
JPY	76 000	DAI NIPPON PRINT.	538 697	1.29
JPY	19 400	SECOM	979 911	2.34
			1 518 608	**3.63**
Cosmetics/Toiletries - ***Cosmétique/Hygiène - Cosmesi/Igiene - Cosmetica/Hygiëne - Körperpflege/Hygiene - Cosmetica/Hygiëne***				
JPY	48 300	SHISEIDO	**687 797**	**1.65**
Electrical components & equipment - ***Composants électriques et équipements - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen***				
JPY	20 000	MABUCHI MOTOR	**831 418**	**1.99**
Electricity - ***Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit***				
USD	27 837	HUANENG POWER INTL ADR SPONS.	**770 250**	**1.84**
Food - ***Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding***				
GBP	156 264	TESCO	835 491	2.00
USD	44 910	KROGER	1 000 594	2.39
			1 836 085	**4.39**
Forestry products and paper - ***Produits forestiers et papier - Prodotti forestali e carta - Houtproducten en papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Houtproducten en papier***				
EUR	120 000	STORA ENSO CL.R	**726 048**	**1.74**
Health care-services - ***Santé-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten***				
USD	15 900	AETNA	**610 719**	**1.46**
Household products/goods - ***Biens/Produits ménagers - Prodotti/Merci per la casa - Goederen/Consumptiegoederen - Haushaltsprodukte/-waren - Goederen/Consumptiegoederen***				
USD	15 110	KIMBERLY CLARK	**1 263 196**	**3.02**
Information technology - ***Informatique - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica***				
EUR	19 315	INDRA SISTEMAS S.A	**185 594**	**0.44**

Insurance - ***Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen***				
JPY	25 700	MS AD INSURANCE	405 029	0.97
USD	17 400	METLIFE	593 862	1.42
			998 891	**2.39**
Manual tools - ***Outillage manuel - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge - Manuele werktuigen***				
EUR	11 352	SCHNEIDER ELECTRIC S.A	718 465	1.72
JPY	12 100	MAKITA	411 678	0.98
			1 130 143	**2.70**
Media - ***Médias - Mass media - Media - Medien - Media***				
EUR	41 780	WOLTERS KLUWER	**753 091**	**1.80**
Mining products - ***Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten***				
USD	28 570	BARRICK GOLD	1 100 516	2.63
USD	12 845	BHP BILLITON ADR	845 201	2.02
USD	42 180	GOLD FIELDS ADR SPONSORED	519 658	1.24
USD	21 900	KINROSS GOLD	194 910	0.47
USD	19 000	NEWMONT MINING	962 920	2.30
ZAR	20 350	IMPALA PLATINUM HOLDINGS	321 120	0.77
			3 944 325	**9.43**
Miscellaneous manufacturing - ***Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages***				
EUR	2 170	SIEMENS	206 295	0.49
JPY	20 800	FUJIFILM HOLDINGS	345 073	0.83
			551 368	**1.32**
Office/Business equipment - ***Equipements de bureau - Arredamenti per l'ufficio - Kantooruitrusting - Büroausstattung - Kantooruitrusting***				
USD	29 495	PITNEY BOWES ORD.	**394 053**	**0.94**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***				
CAD	20 615	SUNCOR ENERGY	643 624	1.54
GBP	118 210	BP	828 716	1.98
USD	9 070	APACHE	777 753	1.86
USD	13 390	ROY.DUTCH SHELL SPONSORED ADR	936 898	2.24
			3 186 991	**7.62**
Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***				
EUR	15 800	SANOFI AVENTIS	1 295 529	3.11
USD	21 120	MERCK	909 216	2.17
USD	19 290	NOVARTIS ADR SPONSORED	1 138 303	2.72
			3 343 048	**8.00**
Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***				
GBP	10 546	HOME RETAIL GROUP	15 721	0.04
JPY	30 800	SEVEN AND I HOLDINGS	934 228	2.23
			949 949	**2.27**
Software - ***Logiciels - Software - Software - Software - Software***				
USD	34 452	COMPUTER ASSOCIATES INTL	896 786	2.15
USD	34 070	MICROSOFT	1 050 037	2.51
			1 946 823	**4.66**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***				
EUR	100	ALCATEL-LUCENT	114	0.00
EUR	37 206	BELGACOM	1 104 921	2.64
EUR	920 618	TELECOM ITALIA	730 496	1.75
HKD	91 500	CHINA MOBILE	976 787	2.34
SEK	68 010	ERICSSON CL.B	636 792	1.52
USD	56 630	CISCO SYSTEMS	1 080 500	2.58
USD	96 430	KT ADR SPONSORED	1 457 058	3.50
			5 986 668	**14.33**
Transportation - ***Transports - Trasporto - Transport - Transport - Transport***				
USD	6 046	UNION PACIFIC ORD.	**734 226**	**1.76**
Toys/Games/Pastimes - ***Jouets/Jeux/Passe-temps - Giocattoli/Giochi/Passatempo - Speelgoed/Spellen/Vrije tijd - Spielwaren/Spiele/Freizeit - Speelgoed/Spellen/Vrije tijd***				
JPY	3 600	NINTENDO	**402 759**	**0.96**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**37 041 614**	**88.60**

Securities lending - *Prêts de titres - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen*

Equities - ***Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen***				
Agriculture - ***Agriculture - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw***				
HKD	997 000	CHAODA MODERN AGRIICULTURE	**141 396**	**0.34**

Information technology - ***Informatique - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica***				
EUR	64 600	INDRA SISTEMAS S.A	**620 728**	**1.48**
Miscellaneous manufacturing - ***Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages***				
EUR	7 000	SIEMENS	**665 468**	**1.59**
Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***				
GBP	649 877	HOME RETAIL GROUP	**968 800**	**2.33**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***				
EUR	279 900	ALCATEL LUCENT	319 296	0.76
EUR	10 000	BELGACOM	296 974	0.71
			616 270	**1.47**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**3 012 662**	**7.21**
TOTAL SECURITIES LENDING - ***Total prêts de titres - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten***			**3 012 662**	**7.21**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***			**40 054 276**	**95.81**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**40 054 276**	**95.81**

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

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

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

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Apparel/Textiles - *Habillement/Textile - Abbigliamento/Tessile - Kleding/Textiel - Bekleidung/Textilien - Kleding/Textiel*				
EUR	185	TOD'S GROUP	**15 660**	**1.24**
Automotive manufacturers - *Constructeurs automobiles - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs*				
EUR	1 417	FIAT INDUSTRIAL	11 343	0.90
EUR	94	VOLKSWAGEN PRIV.	13 198	1.04
JPY	500	TOYOTA MOTOR	15 679	1.24
			40 220	**3.18**
Beverages - *Boissons - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken*				
EUR	167	PERNOD RICARD	**14 307**	**1.13**
Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*				
EUR	218	BAYER	13 444	1.06
USD	94	CF INDUSTRIES HOLDINGS	15 438	1.22
USD	250	QUIMICA MINERA ADR SPONS.PF B	12 225	0.97
			41 107	**3.25**
Commercial services - *Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten*				
EUR	755	WIRECARD AG	**12 854**	**1.02**
Cosmetics/Toiletries - *Cosmétique/Hygiène - Cosmesi/Igiene - Cosmetica/Hygiëne - Körperpflege/Hygiene - Cosmetica/Hygiëne*				
EUR	361	BEIERSDORF NOM.	**20 577**	**1.63**
Domestic appliances - *Equipements domestiques - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur*				
SEK	2 063	NOBIA	**5 685**	**0.45**
Electrical components & equipment - *Composants électriques et équipements - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen*				
EUR	993	SAFT GROUPE	**19 364**	**1.53**
Electronics - *Electronique - Elettronica - Elektronica - Elektronik - Elektronica*				
USD	299	THERMO FISHER SCIENTIFIC	**13 604**	**1.08**
Engineering and construction - *Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie*				
USD	600	KBR	**12 895**	**1.02**
Food - *Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding*				
EUR	3 700	DIA	15 618	1.24
USD	527	KRAFT FOODS CL.A	17 363	1.37
USD	1 151	TYSON FOODS CL.A	14 300	1.13
			47 281	**3.74**
Health care - products - *Santé-produits - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten*				
USD	491	MEDTRONIC	**15 838**	**1.25**
Health care-services - *Santé-services - Salute-servizi - Gezondheidsdiensten - Gesundheitswesen-Dienstleistungen - Gezondheidsdiensten*				
USD	257	QUEST DIAGNOSTICS	**12 329**	**0.98**
Internet - *Internet - Internet - Internet - Internet - Internet*				
USD	95	AMAZON COM	18 708	1.48

USD	920	EBAY	34 647	2.74
USD	138	LINKEDIN CORP - A	11 747	0.93
			65 102	**5.15**
Miscellaneous equipment-tools - ***Equipements-outillage divers - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen***				
EUR	964	ALSTOM REGROUPT	27 291	2.16
EUR	229	MAN ORD.	16 804	1.33
EUR	130	PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	10 270	0.81
			54 365	**4.30**
Miscellaneous manufacturing - ***Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages***				
USD	1 008	GENERAL ELECTRIC	**16 561**	**1.31**
Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***				
USD	424	MEAD JOHNSON NUTRITION	24 666	1.95
USD	889	PFIZER	16 828	1.33
			41 494	**3.28**
Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***				
CHF	180	DUFRY NOM.	17 478	1.38
USD	205	YUM BRANDS	10 363	0.82
			27 841	**2.20**
Semiconductors - ***Semi-conducteurs - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders***				
EUR	1 500	DIALOG SEMICONDUCTOR	25 673	2.03
GBP	4 080	ARM HOLDINGS	29 511	2.34
			55 184	**4.37**
Software - ***Logiciels - Software - Software - Software - Software***				
USD	535	MICROSOFT	13 081	1.03
USD	742	VMWARE CLASS A	52 414	4.16
			65 495	**5.19**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***				
USD	980	CISCO SYSTEMS	**14 834**	**1.17**
Transportation - ***Transports - Trasporto - Transport - Transport - Transport***				
DKK	2	AP MOELLER MAERSK S.B	**10 398**	**0.82**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**622 995**	**49.29**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***			**622 995**	**49.29**
Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***				
EUR	220.81	AWF FRAML.JUN.ENERGY F C.3	23 167	1.83
EUR	190.50	BAER(J)SAM SUSTAIN.WATER FD C.	30 139	2.38
USD	2 036.79	BGF-WORLD HEALTHSCIENCE-$D2	30 491	2.41
EUR	6.00	BNP PARIBAS CASH INVEST	13 788	1.09
EUR	126.71	BNPP L1-EQ EU ENRGY-CC	26 845	2.12
USD	839.71	BRGF WORLD ENERGY D2 USD	15 535	1.23
EUR	100.07	CARMIGNAC COMMODITIES CAP	29 146	2.31
USD	261.21	CHINA GROWTH FUND USD CL.I	19 446	1.54
USD	31.43	DEXIA EQUITIES L-BIOTECHN-I	34 991	2.77
EUR	192.10	DWS INVEST GLBAL AGRIBUSN-FC	25 551	2.02
EUR	2.19	GOLDSPHERE-I	32 002	2.53
EUR	206.17	JB MUL.SAM SMART MATER.FD C C.	30 548	2.42
EUR	1 474.82	JB SAM SMART ENERGY EUR C	25 234	2.00
EUR	1 491.61	JPM GLB.CONS. TRENDS C ACC EUR	26 461	2.09
EUR	287.93	LEO.IN.LEO.INF.FD EUR.I C.	25 494	2.02
EUR	25.00	LFP ACTIONS NOUVAUX ENJEUX - I	34 920	2.76

EUR	134.00	LYXOR ETF CHIN.ENT.A(HSCEI)FCP	12 971	1.03
USD	231.86	PICTET DIGITAL COMM.CL.I USD	29 162	2.31
USD	46.00	PICTET FUNDS BIIOTECH	14 295	1.13
EUR	325.70	PICTET SECURITY-I-EUR	34 147	2.70
USD	320.78	PICTET TIMBER CL.I USD	29 899	2.37
EUR	376.00	PICTET-CLEAN ENERGY	18 984	1.50
EUR	148.40	PICTET-WATER	27 293	2.16
USD	82.00	RDX SOURCE ETF	9 915	0.78
			600 424	**47.50**

TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***	**600 424**	**47.50**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***	**1 223 419**	**96.79**

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

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

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

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Electrical components & equipment - *Composants électriques et équipements - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen*				
EUR	29 760	SAFT GROUPE	731 493	2.08
KRW	590	SAMSUNG ELECTRONICS	641 155	1.82
			1 372 648	**3.90**
Electricity - *Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit*				
USD	51 400	AMERESCO INC	**617 314**	**1.75**
Electronics - *Electronique - Elettronica - Elektronica - Elektronik - Elektronica*				
USD	39 416	IMAX	**796 597**	**2.26**
Environmental Control - *Protection de l'environnement - Tutela ambientale - Milieucontrole - Umweltschutz - Milieucontrole*				
SGD	626 500	HYFLUX	**683 052**	**1.94**
Information technology - *Informatique - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica*				
USD	2 596	APPLE	1 726 962	4.91
USD	26 860	FORTINET INC	712 059	2.02
USD	25 859	NETWORK APPLIANCE	892 653	2.54
			3 331 674	**9.47**
Internet - *Internet - Internet - Internet - Internet - Internet*				
HKD	1 100	TENCENT HOLDINGS	33 612	0.10
USD	2 105	AMAZON COM	522 524	1.48
USD	17 500	EBAY	830 725	2.36
USD	3 328	F5 NETWORKS	324 447	0.92
USD	2 678	GOOGLE CL.A	1 834 670	5.22
USD	6 390	LINKEDIN CORP - A	685 647	1.95
USD	8 460	MERCADOLIBRE	673 247	1.91
			4 904 872	**13.94**
Manual tools - *Outillage manuel - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge - Manuele werktuigen*				
EUR	16 510	SCHNEIDER ELECTRIC S.A	**1 044 913**	**2.97**
Mining products - *Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten*				
EUR	2 000	UMICORE	**95 092**	**0.27**
Semiconductors - *Semi-conducteurs - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders*				
GBP	46 475	ARM HOLDINGS	423 740	1.20
TWD	187 868	TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG	522 501	1.48
USD	30 270	ALTERA	1 129 979	3.21
USD	20 810	BROADCOM CL.A	739 379	2.10
USD	50 180	CEVA INC	808 902	2.30
USD	127 160	GT ADVANCED TCH	737 528	2.10
USD	24 770	QUALCOMM	1 522 364	4.33
			5 884 393	**16.72**
Software - *Logiciels - Software - Software - Software - Software*				
USD	22 040	AKAMAI TECHNOLOGIES	826 720	2.35
USD	8 279	ARIBA	369 989	1.05
USD	12 886	CHECK POINT SOFTWARE TECHN.	593 916	1.69
USD	8 280	CITRIX SYSTEMS	643 273	1.83
USD	14 502	CONCUR TECHNOLOGIES	1 049 945	2.98

USD	30 930	CORNERSTONE ONDEMAND INC	829 233	2.36
USD	19 495	DEMANDWARE	506 870	1.44
USD	33 661	INFORMATICA	1 097 349	3.12
USD	63 948	PARAMETRIC TECHNOLOGY	1 358 895	3.85
USD	6 986	SALESFORCE.COM	1 014 227	2.88
USD	10 704	VMWARE CLASS A	953 084	2.71
			9 243 501	**26.26**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***				
USD	68 911	ARUBA NETWORKS	1 354 102	3.85
USD	21 200	LOGMEIN	465 976	1.32
USD	27 562	NICE SYSTEMS ADR SPONSORED	862 139	2.45
			2 682 217	**7.62**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**30 656 273**	**87.10**

Securities lending - *Prêts de titres - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen*

Equities - ***Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen***				
Internet - ***Internet - Internet - Internet - Internet - Internet***				
HKD	20 000	TENCENT HOLDINGS	611 120	1.74
USD	9 301	F5 NETWORKS	906 755	2.57
			1 517 875	**4.31**
Mining products - ***Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten***				
EUR	18 000	UMICORE	**855 829**	**2.43**
Semiconductors - ***Semi-conducteurs - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders***				
GBP	35 000	ARM HOLDINGS	**319 116**	**0.91**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**2 692 820**	**7.65**
TOTAL SECURITIES LENDING - ***Total prêts de titres - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten***			**2 692 820**	**7.65**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***			**33 349 093**	**94.75**
Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***				
USD	3 672.86	BNP PARIBAS INSTICASH I USD	**544 323**	**1.55**
TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***			**544 323**	**1.55**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**33 893 416**	**96.30**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency	Position	Quantity	Name	Valuation price	Unrealized gains/losses USD	Commitments in foreign currency
Devise	*Position*	*Quantité*	*Dénomination*	*Cours d'évaluation*	*+/- values latentes* USD	*Engagements en devises*
Valuta	*Posizione*	*Quantità*	*Denominazione*	*Corso di valutazione*	*+/- valenze latenti* USD	*Impegni in valuta*
Valuta	*Positie*	*Hoeveelheid*	*Benaming*	*Waarderingskoers*	*latente meer-/minderwaarden* USD	*Engagementen in valuta*
Währung	*Position*	*Stückzahl*	*Bezeichnung*	*Bewertungskurs*	*Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* USD	*Verpflichtungen in Fremdwährungen*
Valuta	*Positie*	*Hoeveelheid*	*Benaming*	*Waarderingskoers*	*latente meer-/minderwaarden* USD	*Engagementen in valuta*
USD	P	3	NASDAQ MINI 100 09/12	2 771.000	(1 860)	166 260
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**(1 860)**	

A total amount of USD 7 500 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de USD 7 500 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di USD 7 500 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van USD 7 500 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von USD 7 500 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van USD 7 500 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

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

Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

USD	60 000.00	ABERDEEN EME.MKTS EQ.I2 C.3DEC	3 053 036	5.36
EUR	6 775.00	ADI CREDIT ARB ABSOLU FCP	0	0.00
EUR	1 700.00	ALLIANZ EURO HIGH YIELD I	2 733 957	4.80
EUR	33 000.27	AXA WLD US HIG.YI.BDS I C.3	5 641 397	9.90
EUR	49.88	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS	7 019	0.01
EUR	10.29	BNP PARIBAS TRESORERIE C P	2 388	0.00
EUR	9.64	BNPP GLF EUR PRIVILEGE DIST.	10	0.00
USD	440.00	BNPP L1 OPPORTS USA CL.I CAP.	3 027 605	5.32
EUR	3 999 999.91	BNY MELLON EUROLAND BD EUR C	6 583 999	11.55
EUR	20 000.00	DB PLAT.DBX SYST.ALPHA I1CE C.	2 224 200	3.91
EUR	12.54	FUNDQUEST-TARGET RET PLS €-I	1 264 766	2.22
EUR	115 000.00	GS COMMODITY ALPHA-C€ HEDGED	1 065 498	1.87
EUR	150 000.00	GSSI GS ABS.RET.TRACK IDX C C.	1 446 075	2.54
USD	250 000.15	HSBC GIF-NEW WLD INC-L1	2 784 611	4.89
USD	110 000.00	MFS EMERGING MARKET DEBT FD A1	2 822 213	4.96
EUR	279 999.89	MM ALKEN PAN EUROPE EQUITY	3 408 271	5.99
JPY	358 600.00	MM JAPAN EQUITY AGGRESS 1-J	3 100 766	5.45
EUR	2 000.00	NEXAR SH.B.UC.I-EUR FCP 3DEC	1 717 640	3.02
USD	13 000.00	NOM. VOLT MID TERM SOUR. ETF A	828 473	1.45
EUR	10.00	PARWORLD EURO SHORT TERM FIXED INCOME	1 036 751	1.82
EUR	2 100.00	SG OBLIG CONVERTIBLES C 3DEC	2 879 499	5.06
EUR	249 999.92	STANDARD LIFE-EU CORP BOND-D	3 772 499	6.63
			49 400 673	**86.75**

TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010*** **49 400 673** **86.75**

Units of other transferable securities - ***Unités d'autres titres transférables - Quote di altri valori mobiliari - Eenheden van andere verhandelbare effecten - Anteile anderer übertragbarer Wertpapiere - Eenheden van andere verhandelbare effecten***

EUR	5.00	FUNDQUEST INTL ALPHA PLUS INC	503 826	0.88
EUR	10 000.00	MM EUROZONE EQ.EUR CL.D CAP.	105 502	0.19
			609 328	**1.07**

TOTAL UNITS OF OTHER TRANSFERABLE SECURITIES - ***Total unités d'autres titres transférables - Total quote di altri valori mobiliari - Totaal eenheden van andere verhandelbare effecten - Anteile anderer übertragbarer Wertpapiere insgesamt - Totaal eenheden van andere verhandelbare effecten*** **609 328** **1.07**

TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*** **50 010 001** **87.82**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency *Devise* *Valuta* *Valuta* *Währung* *Valuta*	Position *Position* *Posizione* *Positie* *Position* *Positie*	Quantity *Quantité* *Quantità* *Hoeveelheid* *Stückzahl* *Hoeveelheid*	Name *Dénomination* *Denominazione* *Benaming* *Bezeichnung* *Benaming*	Valuation price *Cours d'évaluation* *Corso di valutazione* *Waarderingskoers* *Bewertungskurs* *Waarderingskoers*	Unrealized gains/losses EUR *+/- values latentes* EUR *+/- valenze latenti* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR	Commitments in foreign currency *Engagements en devises* *Impegni in valuta* *Engagementen in valuta* *Verpflichtungen in Fremdwährungen* *Engagementen in valuta*
EUR	S	20	EURO STOXX 50 09/12	2 436.000	(55 000)	(487 200)
USD	S	35	MINI MSCI EMG MKT 09/12	947.300	(25 478)	(1 657 775)
JPY	S	30	NIKKEI 225 09/12	8 825.000	(71 735)	(132 375 000)
USD	S	15	SP MINI 500 09/12	1 405.000	(43 286)	(1 053 750)
EUR	S	40	STOXX 50 09/12	2 505.000	10 000	(1 002 000)
USD	P	23	US 10YR NOTE 12/12	133.719	15 743	3 075 531
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**(169 756)**	

A total amount of EUR 319 666 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de EUR 319 666 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di EUR 319 666 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van EUR 319 666 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von EUR 319 666 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van EUR 319 666 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Forward foreign-exchange contracts as at - ***Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per*** **31/08/2012**

Currencies bought *Devises achetées* *Valute acquistate* *Gekochte valuta's* *Gekaufte Währungen* *Gekochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Currencies sold *Devises vendues* *Valute vendute* *Verkochte valuta's* *Verkaufte Währungen* *Verkochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Unrealized gains/losses EUR *+/- values latentes* EUR *+/- valenze latenti* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR	Liability EUR *Engagement* EUR *Impegno* EUR *Engagement* EUR *Obligo* EUR *Engagement* EUR	Maturity *Echéance* *Scadenza* *Vervaldag* *Fälligkeit* *Vervaldag*
EUR	826 527	JPY	80 000 000	15 989	826 527	13/09/2012
EUR	8 829 693	USD	10 900 000	183 392	8 829 693	13/09/2012
USD	650 000	EUR	529 899	(14 252)	515 646	13/09/2012
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**185 129**	**10 171 866**	

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

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

Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - *Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010*

USD	15 650.00	ABERDEEN EME.MKTS EQ.I2 C.3DEC	1 003 778	4.42
EUR	500.00	ALLIANZ EURO HIGH YIELD I	1 013 574	4.46
EUR	11 100.28	AXA WLD US HIG.YI.BDS I C.3	2 391 917	10.53
USD	0.00	BNP PARIBAS INSTICASH I USD	0	0.00
USD	2 549.89	BNP PARIBAS US DOLLAR PREM.PLU	3 117 787	13.73
USD	122.00	BNPP L1 OPPORTS USA CL.I CAP.	1 058 155	4.66
EUR	6 100.41	DB PLAT.DBX SYST.ALPHA I1CE C.	855 157	3.77
EUR	2.57	FUNDQUEST-TARGET RET PLS €-I	326 016	1.44
EUR	36 863.70	GS COMMODITY ALPHA-C€ HEDGED	430 523	1.90
EUR	35 500.00	GSSI GS ABS.RET.TRACK IDX C C.	431 391	1.90
USD	83 000.00	HSBC GIF-NEW WLD INC-L1	1 165 320	5.13
USD	35 000.00	MFS EMERGING MARKET DEBT FD A1	1 131 900	4.98
EUR	75 819.58	MM ALKEN PAN EUROPE EQUITY	1 163 323	5.12
JPY	96 700.00	MM JAPAN EQUITY AGGRESS 1-J	1 053 969	4.64
EUR	625.00	NEXAR SH.B.UC.I-EUR FCP 3DEC	676 589	2.98
USD	3 500.00	NOM. VOLT MID TERM SOUR. ETF A	281 155	1.24
USD	97 675.78	PIMCOTOTAL RETURN BD INS ACC USD	2 530 780	11.15
EUR	661.00	SG OBLIG CONVERTIBLES C 3DEC	1 142 462	5.03
EUR	64 600.00	STANDARD LIFE-EU CORP BOND-D	1 228 753	5.41
			21 002 549	**92.49**

TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010*** **21 002 549** **92.49**

Units of other transferable securities - *Unités d'autres titres transférables - Quote di altri valori mobiliari - Eenheden van andere verhandelbare effecten - Anteile anderer übertragbarer Wertpapiere - Eenheden van andere verhandelbare effecten*

EUR	4.36	FUNDQUEST INTL ALPHA PLUS INC	**553 783**	**2.44**

TOTAL UNITS OF OTHER TRANSFERABLE SECURITIES - ***Total unités d'autres titres transférables - Total quote di altri valori mobiliari - Totaal eenheden van andere verhandelbare effecten - Anteile anderer übertragbarer Wertpapiere insgesamt - Totaal eenheden van andere verhandelbare effecten*** **553 783** **2.44**

TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*** **21 556 332** **94.93**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency *Devise* *Valuta* *Währung* *Valuta*	Position *Position* *Posizione* *Positie* *Position* *Positie*	Quantity *Quantité* *Quantità* *Hoeveelheid* *Stückzahl* *Hoeveelheid*	Name *Dénomination* *Denominazione* *Benaming* *Bezeichnung* *Benaming*	Valuation price *Cours d'évaluation* *Corso di valutazione* *Waarderingskoers* *Bewertungskurs* *Waarderingskoers*	Unrealized gains/losses USD *+/- values latentes* USD *+/- valenze latenti* USD *latente meer-/minderwaarden* USD *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* USD *latente meer-/minderwaarden* USD	Commitments in foreign currency *Engagements en devises* *Impegni in valuta* *Engagementen in valuta* *Verpflichtungen in Fremdwährungen* *Engagementen in valuta*
USD	P	2	MINI MSCI EMG MKT 09/12	947.300	3 840	94 730
JPY	S	5	NIKKEI 225 09/12	8 825.000	(13 091)	(22 062 501)
USD	P	2	SP MINI 500 09/12	1 405.000	9 500	140 500
USD	P	6	US 10YR NOTE 12/12	133.719	5 180	802 313
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**5 429**	

A total amount of USD 33 757 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de USD 33 757 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di USD 33 757 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van USD 33 757 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von USD 33 757 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van USD 33 757 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Forward foreign-exchange contracts as at - ***Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per*** **31/08/2012**

Currencies bought *Devises achetées* *Valute acquistate* *Gekochte valuta's* *Gekaufte Währungen* *Gekochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Currencies sold *Devises vendues* *Valute vendute* *Verkochte valuta's* *Verkaufte Währungen* *Verkochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Unrealized gains/losses USD *+/- values latentes* USD *+/- valenze latenti* USD *latente meer-/minderwaarden* USD *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* USD *latente meer-/minderwaarden* USD	Liability USD *Engagement* USD *Impegno* USD *Engagement* USD *Obligo* USD *Engagement* USD	Maturity *Echéance* *Scadenza* *Vervaldag* *Fälligkeit* *Vervaldag*
USD	10 456 848	EUR	8 440 000	(182 233)	10 456 848	13/09/2012
USD	178 806	JPY	14 000 000	(4)	178 806	13/09/2012
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**(182 237)**	**10 635 654**	

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					EUR	

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

Bonds - *Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties*						
Agriculture - *Agriculture - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw*						
EUR	4 385 000	BAT INTL FINANCE PLC	5.875	12/03/2015	4 934 791	1.41
EUR	4 500 000	IMPERIAL TOBACCO GROUP	4.375	22/11/2013	4 695 840	1.34
EUR	1 500 000	PHILIP MORRIS	2.125	30/05/2019	1 548 075	0.44
EUR	3 000 000	PHILIP MORRIS	5.875	04/09/2015	3 453 150	0.99
EUR	5 000 000	SWEDISH MATCH	3.875	24/11/2017	5 547 900	1.59
					20 179 756	**5.77**
Automotive manufacturers - *Constructeurs automobiles - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs*						
EUR	5 000 000	BMW FINANCE	4	17/09/2014	5 356 800	1.53
USD	4 500 000	DAIMLER FINANCE	2.4	10/04/2017	3 671 579	1.05
					9 028 379	**2.58**
Automotive-parts & equipment - *Automobile-pièces et équipements - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen*						
EUR	3 500 000	VALEO SA	4.875	11/05/2018	3 842 510	1.10
USD	5 000 000	AMERICAN AXLE MFG HOLDINGS	9.25	15/01/2017	4 452 598	1.27
					8 295 108	**2.37**
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*						
EUR	3 500 000	ABN AMRO BANK	6.375	27/04/2021	3 544 730	1.01
EUR	1 500 000	DEXIA C.L.F.	5.375	21/07/2014	1 323 750	0.38
EUR	3 000 000	ING BANK	FLR	16/09/2020	2 699 430	0.77
EUR	2 000 000	RBS GROUP	FLR	PERP	1 067 000	0.31
					8 634 910	**2.47**
Beverages - *Boissons - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken*						
EUR	4 000 000	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	7.375	30/01/2013	4 108 200	1.17
EUR	3 000 000	BACARDI LTD	7.75	09/04/2014	3 323 220	0.95
EUR	4 000 000	CARLSBERG INDX RTG	6	28/05/2014	4 350 200	1.24
EUR	4 000 000	DIAGEO	5.5	01/07/2013	4 149 920	1.19
EUR	4 500 000	PERNOD RICARD	7	15/01/2015	5 084 595	1.45
EUR	5 000 000	SABMILLER	4.5	20/01/2015	5 425 000	1.56
					26 441 135	**7.56**
Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*						
EUR	2 500 000	CLARIANT FINANCE LUX	5.625	24/01/2017	2 731 475	0.78
EUR	3 500 000	K+S AG	3	20/06/2022	3 706 185	1.06
					6 437 660	**1.84**
Commercial services - *Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten*						
EUR	3 500 000	SODEXO	6.25	30/01/2015	**3 932 215**	**1.12**
Construction materials - *Matériaux de construction - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen*						
EUR	200 000	ECO-BAT FINANCE	7.75	15/02/2017	**202 000**	**0.06**
Domestic appliances - *Equipements domestiques - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur*						
EUR	4 500 000	SAINT-GOBAIN	6	20/05/2013	**4 643 910**	**1.33**
Electricity - *Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit*						
EUR	3 000 000	FORTUM	4.625	20/03/2014	3 178 260	0.91
EUR	3 000 000	NAT. GRID ELECT.	6.625	28/01/2014	3 245 310	0.93
EUR	4 000 000	VATTENFALL	5.75	05/12/2013	4 256 160	1.21
					10 679 730	**3.05**

Engineering and construction - *Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie*						
EUR	960 000	ABB INTL FINANCE LTD	2.625	26/03/2019	**1 012 829**	**0.29**
Entertainement - *Divertissements - Divertimento - Recreatie - Unterhaltung - Recreatie*						
EUR	2 850 000	LOTTOMATICA	5.375	02/02/2018	**2 999 625**	**0.86**
Food - *Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding*						
EUR	4 000 000	CASINO GUICHARD-PERRACHON	4.875	10/04/2014	4 236 160	1.21
EUR	3 000 000	TESCO	5.125	24/02/2015	3 317 100	0.95
					7 553 260	**2.16**
Food services - *Services d'alimentation - Servizi alimentari - Voedingsdiensten - Verpflegungsdienstleistungen - Voedingsdiensten*						
EUR	3 460 000	COMPASS GROUP	3.125	13/02/2019	**3 754 169**	**1.07**
Forestry products and paper - *Produits forestiers et papier - Prodotti forestali e carta - Houtproducten en papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Houtproducten en papier*						
EUR	3 500 000	MONDI FINANCE	5.75	03/04/2017	3 979 850	1.14
EUR	4 500 000	SVENSKA CELLULOSA AB	3.625	26/08/2016	4 898 250	1.40
					8 878 100	**2.54**
Holding companies-diversified - *Sociétés de holding diversifiées - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen*						
EUR	3 500 000	LVMH MOET HENNESSY VUITTON	4.375	12/05/2014	**3 716 405**	**1.06**
Hotels & accommodation - *Hébergement - Alloggio - Verblijf - Beherbergungsgewerbe - Verblijf*						
USD	1 100 000	WYNN LAS VEGAS	5.375	15/03/2022	**892 305**	**0.26**
Leisure activities - *Loisirs - Tempo libero - Vrije tijd - Freizeitgestaltung - Vrije tijd*						
EUR	4 000 000	CIRSA FUNDING LUXEMBOURG	8.75	15/05/2018	**3 510 000**	**1.00**
Media - *Médias - Mass media - Media - Medien - Media*						
EUR	5 000 000	BERTELSMANN AG	4.75	26/09/2016	5 672 800	1.62
EUR	2 415 000	CYFROWY POLSAT FIN AB	7.125	20/05/2018	2 620 275	0.75
EUR	1 710 000	KABEL DEUTSCHLAND	FLR	29/06/2018	1 842 525	0.53
EUR	4 500 000	WPP	5.25	30/01/2015	4 943 565	1.41
					15 079 165	**4.31**
Metalworking/Hardware - *Travail des métaux/Matériel - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal*						
EUR	4 200 000	SCHAEFFLER FINANCE BV	6.75	01/07/2017	**4 388 958**	**1.26**
Miscellaneous financial services - *Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten*						
EUR	4 000 000	CITIGROUP	3.625	30/11/2017	3 440 000	0.98
EUR	3 300 000	CRH	5	25/01/2019	3 743 949	1.07
EUR	4 150 000	LEASEPLAN CORPORATION N.V.	3.75	07/08/2013	4 228 850	1.21
EUR	8 000 000	LEHMAN DFLT	4.625	14/03/2019	800	0.00
EUR	1 000 000	TVN FINANCE CORPORATION II AB	10.75	15/11/2017	1 060 000	0.30
EUR	3 500 000	UPC GERMANY	8.13	01/12/2017	3 775 625	1.08
EUR	3 000 000	VOLKSWAGEN LEASING	2.25	10/11/2014	3 100 590	0.89
EUR	6 300 000	VOLKSWAGEN LEASING	2.375	06/09/2022	6 312 032	1.81
USD	4 250 000	HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	13/09/2017	3 501 488	1.00
USD	4 250 000	SALLY HOLDINGS	6.875	15/11/2019	3 767 850	1.08
					32 931 184	**9.42**
Oil and Gas - *Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas*						
EUR	3 000 000	DONG ENERGY	4.875	07/05/2014	**3 200 910**	**0.92**
Packaging & containers - *Conditionnements et conteneurs - Confezionamento e contenitori - Behandeling en containers - Verpackungen und Behälter - Behandeling en containers*						
EUR	3 450 000	ARDAGH PACKAGING FINANCE	7.375	15/10/2017	**3 648 375**	**1.04**
Pharmaceuticals - *Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten*						
EUR	2 000 000	TEVA PHARM IV	2.875	15/04/2019	**2 116 220**	**0.61**
Real-estate investment companies - *Sociétés d'investissements immobiliers - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen*						
EUR	2 400 000	GECINA	4.5	19/09/2014	**2 522 640**	**0.72**
Retail trade - *Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel*						
EUR	4 000 000	GALERIES LAFAYETTE	4.75	26/04/2019	4 150 000	1.19
EUR	5 400 000	PPR	3.75	08/04/2015	5 774 598	1.64
USD	4 180 000	QVC INC	7.125	15/04/2017	3 481 952	1.00
					13 406 550	**3.83**
Sovereign countries - *Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen*						
EUR	1 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4.25	04/07/2014	**1 078 860**	**0.31**
Telecommunications - *Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie*						
CHF	4 000 000	SUNRISE COM.	5.625	31/12/2017	3 481 013	1.00

EUR	3 000 000	AMERICA MOVIL S.A.	4.125	25/10/2019	3 390 000	0.97
EUR	4 500 000	BRITISH TELECOM	5.25	23/06/2014	4 848 930	1.39
EUR	5 000 000	DEUTSCHE TELEKOM	4	19/01/2015	5 366 099	1.53
EUR	4 000 000	EVERYTHING	3.25	03/08/2018	4 048 240	1.16
EUR	900 000	KONINKLIJKE KPN NV	3.25	01/02/2021	925 083	0.26
EUR	1 000 000	KPNQWEST DFLT	8.875	01/02/2008	7 500	0.00
EUR	3 000 000	SES	4.375	21/10/2013	3 109 050	0.89
EUR	200 000	SUNRISE COM.	7	31/12/2017	215 500	0.06
EUR	3 500 000	TDC	5.875	16/12/2015	4 013 940	1.15
EUR	2 500 000	TELENET FINANCE V	6.25	15/08/2022	2 512 500	0.72
EUR	4 100 000	TELIASONERA AB	4.125	11/05/2015	4 452 272	1.27
EUR	2 969 000	ZIGGO BOND CO.	6.125	15/11/2017	3 180 541	0.91
GBP	3 000 000	VIRGIN MEDIA FINANCE P.L.C.	7	15/01/2018	4 111 272	1.18
					43 661 940	**12.49**

TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties*** **252 826 298** **72.30**

Securities lending - *Prêts de titres - Titoli dati in prestito - Effectenleningen - Wertpapierleihgeschäfte - Effectenleningen*

Bonds - ***Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties***

Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***

EUR	500 000	DEXIA C.L.F.	5.375	21/07/2014	**441 250**	**0.13**

Construction materials - ***Matériaux de construction - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen***

EUR	900 000	ECO-BAT FINANCE	7.75	15/02/2017	**909 000**	**0.26**

Electricity - ***Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit***

EUR	1 000 000	NATIONAL GRID ELECTRIC	6.625	28/01/2014	**1 081 770**	**0.31**

Engineering and construction - ***Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie***

EUR	2 540 000	ABB FINANCE BV	2.625	26/03/2019	**2 679 776**	**0.77**

Forestry products and paper - ***Produits forestiers et papier - Prodotti forestali e carta - Houtproducten en papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Houtproducten en papier***

EUR	500 000	MONDI FIN.	5.75	03/04/2017	**568 550**	**0.16**

Media - ***Médias - Mass media - Media - Medien - Media***

EUR	1 000 000	CYFROWY POLSAT FIN AB	7.125	20/05/2018	**1 085 000**	**0.31**

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

EUR	600 000	GECINA	4.5	19/09/2014	**630 660**	**0.18**

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

EUR	2 000 000	GALERIES LAFAYETTE	4.75	26/04/2019	**2 075 000**	**0.59**

Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***

EUR	1 300 000	KONINKLIJKE KPN NV	3.25	01/02/2021	1 336 231	0.38
EUR	2 800 000	SUNRISE COM.	7	31/12/2017	3 017 000	0.86
EUR	1 100 000	TELENET FIN	6.25	15/08/2022	1 105 500	0.32
EUR	400 000	TELIASONERA AB	4.125	11/05/2015	434 368	0.12
EUR	1 031 000	ZIGGO BOND CO.	6.125	15/11/2017	1 104 459	0.32
					6 997 558	**2.00**

TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties*** **16 468 564** **4.71**

TOTAL SECURITIES LENDING - ***Total prêts de titres - Totale titoli dati in prestito - Totaal lening van effecten - Wertpapierleihgeschäfte insgesamt - Totaal lening van effecten*** **16 468 564** **4.71**

TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt*** **269 294 862** **77.01**

Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

EUR	1 443.33	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS	203 105	0.06
EUR	500.00	BNPP FLEXI I EURO FOCUS CORP I	5 189 131	1.48
EUR	48.00	PARWORLD QUANTITATIVE FIXED INCOME INST C	4 949 628	1.42
			10 341 864	**2.96**

TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010*** **10 341 864** **2.96**

Derivative markets - ***Marchés dérivés - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten***

Options - ***Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties***

Miscellaneous - ***Divers - Varie - Varia - Verschiedene - Varia***

EUR	100 000 000	ITRAXX PUT 525 190912 OTC	**110 121**	**0.03**

TOTAL OPTIONS - ***Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties*** **110 121** **0.03**

TOTAL DERIVATIVE MARKETS - ***Total marchés dérivés - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten*** **110 121** **0.03**

TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*** **279 746 847** **80.00**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency / Devise / Valuta / Währung / Valuta	Position / Position / Posizione / Positie / Position / Positie	Quantity / Quantité / Quantità / Hoeveelheid / Stückzahl / Hoeveelheid	Name / Dénomination / Denominazione / Benaming / Bezeichnung / Benaming	Valuation price / Cours d'évaluation / Corso di valutazione / Waarderingskoers / Bewertungskurs / Waarderingskoers	Unrealized gains/losses EUR / +/- values latentes EUR / +/- valenze latenti EUR / latente meer-/minderwaarden EUR / Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste EUR / latente meer-/minderwaarden EUR	Commitments in foreign currency / Engagements en devises / Impegni in valuta / Engagementen in valuta / Verpflichtungen in Fremdwährungen / Engagementen in valuta
EUR	S	295	EURO-BOBL 09/12	127.620	(166 150)	(37 647 900)
EUR	S	157	EURO-SCHATZ 09/12	110.865	(32 040)	(17 405 805)
USD	S	100	US 5YR NOTE CBT 12/12	124.664	(39 667)	(12 466 406)
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**(237 857)**	

A total amount of EUR 565 685 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de EUR 565 685 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di EUR 565 685 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van EUR 565 685 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von EUR 565 685 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van EUR 565 685 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Forward foreign-exchange contracts as at - ***Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per*** **31/08/2012**

Currencies bought / Devises achetées / Valute acquistate / Gekochte valuta's / Gekaufte Währungen / Gekochte valuta's	Amount / Montant / Importo / Bedrag / Betrag / Bedrag	Currencies sold / Devises vendues / Valute vendute / Verkochte valuta's / Verkaufte Währungen / Verkochte valuta's	Amount / Montant / Importo / Bedrag / Betrag / Bedrag	Unrealized gains/losses EUR / +/- values latentes EUR / +/- valenze latenti EUR / latente meer-/minderwaarden EUR / Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste EUR / latente meer-/minderwaarden EUR	Liability EUR / Engagement EUR / Impegno EUR / Engagement EUR / Obligo EUR / Engagement EUR	Maturity / Echéance / Scadenza / Vervaldag / Fälligkeit / Vervaldag
EUR	3 247 659	CHF	3 900 000	(82)	3 247 659	13/09/2012
EUR	3 938 028	GBP	3 130 000	(5 432)	3 938 028	13/09/2012
EUR	22 195 158	USD	27 500 000	381 096	22 195 158	13/09/2012
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**375 582**	**29 380 845**	

Credit default swaps as at - ***Credit default swaps au - Credit Default Swap al - Credit default swaps per - Credit Default Swaps zum - Credit default swaps per*** **31/08/2012**

Hedging purchase/sale / Achat / Vente de protection / Acquisto/Vendita di protezione / Aan-/verkoop van bescherming / Sicherungskauf/-verkauf / Aan-/verkoop van bescherming	Nominal value lent / Nominal value borrowed / Nominal prêteur / Nominal emprunteur / Nominale prestatore / Nominale mutuatario / Nominale waarde lener / Nominale waarde ontlener / Nominalbetrag aktiv / Nominalbetrag passiv / Nominale waarde lener / Nominale waarde ontlener	Currency / Devise / Valuta / Valuta / Währung / Valuta	Premium (%) / Prime (%) / Premio (%) / Premie (%) / Prämie (%) / Premie (%)	Counterparty / Underlying / Contrepartie / Sous-jacent / Contropartita / Valore sottostante / Tegenpartij / Onderliggend / Gegenpartei / Basisobjekt / Tegenpartij / Onderliggend	Hidden result EUR / Résultat latent EUR / Risultato latente EUR / Latent resultaat EUR / Latentes Ergebnis EUR / Latent resultaat EUR	Maturity / Echéance / Scadenza / Vervaldag / Fälligkeit / Vervaldag
Purchase	5 000 000	USD	1	GOLDMAN SACHS GROUP JP MORGAN	24 532	20/09/2017
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**24 532**	

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					USD	

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

Bonds - ***Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties***

Aerospace / Defense - ***Aérospatiale/Défense - Aerospaziale/Difesa - Luchtvaart/Defensie - Luft- und Raumfahrt/Rüstungsgüter - Luchtvaart/Defensie***

USD	99 000	UNITED TECHNOLOGIES	1.2	01/06/2015	**100 638**	**0.30**

Automotive manufacturers - ***Constructeurs automobiles - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs***

USD	200 000	DAIMLER FINANCE	1.3	31/07/2015	**200 271**	**0.59**

Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***

EUR	150 000	CREDIT SUISSE	6.125	05/08/2013	198 618	0.58
GBP	200 000	INSTITUT CREDITO OFICIAL	4.5	07/03/2013	314 407	0.92
USD	100 000	BANCOLOMBIA SA	5.95	03/06/2021	110 250	0.32
USD	230 000	BANK OF AMERICA	6.5	01/08/2016	261 655	0.77
USD	100 000	BK OF MOSCOW (KUZNETSKI)	FLR	25/11/2015	100 997	0.30
USD	120 000	BNG	1.375	23/03/2015	121 346	0.36
USD	117 000	GOLDMAN SACHS	3.3	03/05/2015	120 343	0.35
USD	211 000	ING BANK	3.75	07/03/2017	217 934	0.64
USD	200 000	LLOYDS TSB CAPITAL	4.2	28/03/2017	211 350	0.62
USD	220 000	ROYAL BANK OF CANADA	2.3	20/07/2016	229 185	0.67
USD	400 000	STATE OF QATAR	4.5	20/01/2022	449 399	1.32
USD	200 000	WELLS FARGO	1.5	01/07/2015	202 828	0.59
USD	85 000	WELLS FARGO	2.1	08/05/2017	87 544	0.26
					2 625 856	**7.70**

Chemicals - ***Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie***

USD	250 000	PRAXAIR INC.	2,125	14/06/2013	**253 320**	**0.74**

Coal - ***Charbon - Carbone - Steenkool - Kohle - Steenkool***

USD	180 000	KOREA RESOURCES CORP	4.125	19/05/2015	**189 252**	**0.56**

Construction materials - ***Matériaux de construction - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen***

USD	100 000	VOTORANTIM	6.625	25/09/2019	**113 750**	**0.33**

Electricity - ***Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit***

USD	230 000	NTPC	5.625	14/07/2021	236 762	0.69
USD	200 000	SAUDI ELECTRICITY	4.211	03/04/2022	216 500	0.64
USD	430 000	SOUTHERN CO.	2.375	15/09/2015	441 878	1.30
					895 140	**2.63**

Energy - Alternative sources - ***Energie-sources de substitution - Energie-Fonti alternative - Energie-vervangingsbronnen - Alternative Energiequellen - Energie-vervangingsbronnen***

USD	120 000	KAZATOMPROM	6.25	20/05/2015	**130 500**	**0.38**

Food - ***Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding***

GBP	200 000	TESCO	6.125	24/02/2022	384 220	1.12
USD	200 000	KRAFT FOODS	1.625	04/06/2015	202 994	0.60
					587 214	**1.72**

Insurance - ***Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen***

USD	200 000	PRUDENTIAL	2.997	30/09/2015	**208 279**	**0.61**

Mining products - ***Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten***

USD	120 000	ANGLO AMERICAN CAPITAL	2.15	27/09/2013	120 856	0.35
USD	110 000	BHP BILLITON	1.125	21/11/2014	111 159	0.33
USD	100 000	CODELCO INC	7.5	15/01/2019	128 528	0.38
					360 543	**1.06**

Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse finanziële diensten***						
EUR	140 000	ABB INTL FINANCE LTD	4.625	06/06/2013	181 265	0.53
EUR	250 000	BARCLAYS BANK	4.875	13/08/2019	358 959	1.05
EUR	100 000	IPIC GMTN LTD	5.875	14/03/2021	144 768	0.42
GBP	65 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE	1.25	20/08/2015	103 880	0.30
USD	200 000	ALLY FINANCIAL INC	3	26/06/2015	205 252	0.60
USD	200 000	AMERICAN EXPRESS CREDIT	1.75	12/06/2015	204 698	0.60
USD	200 000	CITIGROUP	2.25	07/08/2015	201 687	0.59
USD	3 700 000	FHLMC	3	01/09/2042	3 829 500	11.24
USD	3 200 000	FNMA	3.5	25/03/2042	3 394 000	9.97
USD	400 000	FORD MOTOR CREDIT CO.	2.75	15/05/2015	405 180	1.19
USD	100 000	KUWAIT PROJECTS	9.375	15/07/2020	116 650	0.34
USD	120 000	MERRILL LYNCH	6.15	25/04/2013	123 790	0.36
USD	60 000	ML-CFC	5.456	12/09/2016	63 732	0.19
USD	100 000	PCCW-HKT CAPITAL NO4 LTD	4.25	24/02/2016	105 930	0.31
USD	100 000	RZD CAPITAL	5.739	03/04/2017	110 000	0.32
USD	310 000	SARAWAK INTERNATIONAL	5.5	03/08/2015	333 591	0.98
USD	100 000	SBERBANK (SB CAP SA)	5.499	07/07/2015	107 875	0.32
USD	220 000	TOYOTA MOTOR CREDIT	0.875	17/07/2015	221 142	0.65
					10 211 899	**29.96**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***						
USD	73 000	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.245	06/05/2022	77 565	0.23
USD	147 000	CONOCOPHILLIPS	5.75	01/02/2019	181 906	0.53
USD	120 000	ECOPETROL SA	7.625	23/07/2019	154 800	0.45
USD	100 000	EMPRESA NACIONAL DE PETR	6.25	08/07/2019	115 250	0.34
USD	100 000	KAZMUNAIGAZ	7	05/05/2020	122 000	0.36
USD	250 000	KAZMUNAIGAZ	11.75	23/01/2015	301 250	0.88
USD	490 000	LUKOIL (CV)	7.25	05/11/2019	578 200	1.70
USD	100 000	PETRO CO TRIN/TOBAGO LTD	9.75	14/08/2019	127 250	0.37
USD	480 000	PETROLEOS MEXICANOS	5.5	21/01/2021	559 200	1.64
USD	70 000	SHELL INTERNATIONAL FIN	3.1	28/06/2015	74 910	0.22
USD	250 000	SINOPEC GRP OVERSEA	3.9	17/05/2022	265 000	0.78
					2 557 331	**7.50**
Pipelines - ***Oléoducs - Oleodotti - Pipelines - Pipelines - Pipelines***						
USD	100 000	PLAINS ALL AMERICAN	3.65	01/06/2022	**105 647**	**0.31**
Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***						
CAD	200 000	CANADA GOVERNMENT	5	01/06/2014	216 376	0.63
CAD	220 000	CANADA GOVERNMENT	4.25	01/06/2018	256 764	0.75
CAD	205 000	CANADA GOVERNMENT	5	01/06/2037	309 535	0.91
DKK	1 995 000	KINGDOM OF DENMARK	4	15/11/2017	400 032	1.17
EUR	65 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3.25	04/01/2020	95 664	0.28
EUR	790 000	FINLAND	3.5	15/04/2021	1 159 095	3.40
EUR	65 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4	25/04/2055	96 991	0.28
EUR	250 000	NEDERLAND -EMPRUNT D'ETAT-	4	15/07/2018	369 279	1.08
EUR	200 000	REPUBLIC OF ITALY	3.75	01/03/2021	223 522	0.66
GBP	590 000	UNITED KINGDOM	4.25	07/09/2039	1 173 793	3.44
GBP	120 000	UNITED KINGDOM	4.25	07/12/2049	239 997	0.70
JPY	47 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	1.4	20/03/2020	639 974	1.88
JPY	500 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	2.1	20/12/2029	6 945	0.02
JPY	20 000 000	JAPAN GOVERNMENT - EMPRUNT D'ETAT -	2.2	20/09/2026	286 644	0.84
NOK	3 659 000	NORWEGIAN GOVERNMENT	4.5	22/05/2019	748 029	2.19
NZD	425 000	NEW ZEALAND GOVERNMENT	6	15/05/2021	409 555	1.20
PLN	790 000	POLAND GOVERNMENT BOND	6.25	24/10/2015	252 951	0.74
SEK	1 205 000	KINGDOM OF SWEDEN	4.25	12/03/2019	217 028	0.64
SEK	10 000 000	KINGDOM OF SWEDEN	3.75	12/08/2017	1 707 625	5.02
SGD	270 000	SINGAPOUR	2.5	01/06/2019	239 729	0.70
USD	320 000	AFRIQUE DU SUD	5.875	30/05/2022	395 200	1.16
USD	450 000	BRESIL	7.125	20/01/2037	685 125	2.01
USD	100 000	BRESIL	5.625	07/01/2041	129 250	0.38
USD	170 000	BRESIL	4.875	22/01/2021	202 980	0.60
USD	400 000	CHILI	3.875	05/08/2020	456 112	1.34
USD	400 000	COLOMBIE	4.375	12/07/2021	464 000	1.36
USD	100 000	EXPORT-IMPORT BK KOREA	5.125	29/06/2020	113 910	0.33
USD	330 000	LITUANIE	7.375	11/02/2020	402 600	1.18
USD	70 000	MEXIQUE	5.95	19/03/2019	86 275	0.25
USD	160 000	MEXIQUE	5.625	15/01/2017	187 200	0.55
USD	580 000	MEXIQUE	3.625	15/03/2022	630 750	1.85
USD	740 000	POLOGNE	5	23/03/2022	851 000	2.50
USD	150 000	REPUBLIC OF PANAMA	9.375	01/04/2029	257 250	0.75
USD	430 000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.665	17/01/2024	483 750	1.42

USD	800 000	RUSSIE	5	29/04/2020	912 000	2.68
USD	386 400	RUSSIE	7.5	31/03/2030	482 517	1.42
USD	664 000	US TREASURY BILL	0.625	15/07/2021	766 043	2.25
					16 555 490	**48.56**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***						
USD	350 000	TELEMAR NORTE	5.5	23/10/2020	**361 375**	**1.06**
Group mortgage - ***Groupe crédit hypothécaire - Gruppo ipotecario - Hypotheekgroep - Konzernhypothekenbanken - Hypotheekgroep***						
EUR	343 890	ALBA	FLR	15/06/2038	354 563	1.04
EUR	350 000	CAPITAL ONE MULTI	FLR	17/08/2017	425 079	1.24
USD	100 000	GREENWICH CAP.	4.799	10/12/2014	107 952	0.32
					887 594	**2.60**
TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties***					**36 344 099**	**106.61**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***					**36 344 099**	**106.61**
Units of other transferable securities - ***Unités d'autres titres transférables - Quote di altri valori mobiliari - Eenheden van andere verhandelbare effecten - Anteile anderer übertragbarer Wertpapiere - Eenheden van andere verhandelbare effecten***						
USD	129 397.49	FFTW FS MORTGAGE TOTAL RETURN A			**3 401 257**	**9.98**
TOTAL UNITS OF OTHER TRANSFERABLE SECURITIES - ***Total unités d'autres titres transférables - Total quote di altri valori mobiliari - Totaal eenheden van andere verhandelbare effecten - Anteile anderer übertragbarer Wertpapiere insgesamt - Totaal eenheden van andere verhandelbare effecten***					**3 401 257**	**9.98**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***					**39 745 356**	**116.59**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency *Devise* *Valuta* *Valuta* *Währung* *Valuta*	Position *Position* *Posizione* *Positie* *Position* *Positie*	Quantity *Quantité* *Quantità* *Hoeveelheid* *Stückzahl* *Hoeveelheid*	Name *Dénomination* *Denominazione* *Benaming* *Bezeichnung* *Benaming*	Valuation price *Cours d'évaluation* *Corso di valutazione* *Waarderingskoers* *Bewertungskurs* *Waarderingskoers*	Unrealized gains/losses USD *+/- values latentes* USD *+/- valenze latenti* USD *latente meer-/minderwaarden* USD *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* USD *latente meer-/minderwaarden* USD	Commitments in foreign currency *Engagements en devises* *Impegni in valuta* *Engagementen in valuta* *Verpflichtungen in Fremdwährungen* *Engagementen in valuta*
AUD	S	46	AUSTRALIE 10 YRS 09/12	98.923	(102 184)	(4 550 477)
CAD	S	9	CAN 10YR BOND 12/12	136.640	(3 010)	(1 229 760)
EUR	P	19	EURIBOR LIFFE 09/12	99.755	15 410	4 738 363
EUR	P	8	EURO BUXL 30Y BND 09/12	136.680	(44 975)	1 093 440
EUR	S	14	EURO-BOBL 09/12	127.620	(5 798)	(1 786 680)
EUR	P	29	EURO-BUND 09/12	144.020	36 050	4 176 580
USD	P	12	EURODOLLAR 3M 09/12	99.610	225	2 988 300
EUR	S	10	EURO-SCHATZ 09/12	110.865	(649)	(1 108 650)
JPY	P	2	JPN 10Y BOND 09/12	144.000	5 875	288 000 007
GBP	S	19	LONG GILT 12/12	120.950	(3 590)	(2 298 051)
USD	S	28	US LONG BOND CBT 12/12	151.406	(52 219)	(4 239 375)
USD	S	1	US ULTRA BOND CBT 12/12	169.000	(2 500)	(169 000)
USD	S	12	US 10YR NOTE 12/12	133.719	(12 094)	(1 604 625)
USD	P	2	US 2YR NOTE CBT 12/12	110.289	313	441 156
USD	S	27	US 5YR NOTE CBT 12/12	124.664	(14 828)	(3 365 930)
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**(183 974)**	

A total amount of USD 581 493 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de USD 581 493 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di USD 581 493 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van USD 581 493 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von USD 581 493 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van USD 581 493 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Forward foreign-exchange contracts as at - ***Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per*** **31/08/2012**

Currencies bought *Devises achetées* *Valute acquistate* *Gekochte valuta's* *Gekaufte Währungen* *Gekochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Currencies sold *Devises vendues* *Valute vendute* *Verkochte valuta's* *Verkaufte Währungen* *Verkochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Unrealized gains/losses USD *+/- values latentes* USD *+/- valenze latenti* USD *latente meer-/minderwaarden* USD *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* USD *latente meer-/minderwaarden* USD	Liability USD *Engagement* USD *Impegno* USD *Engagement* USD *Obligo* USD *Engagement* USD	Maturity *Echéance* *Scadenza* *Vervaldag* *Fälligkeit* *Vervaldag*
AUD	210 000	CAD	218 385	(4 901)	216 398	11/10/2012
AUD	232 000	NZD	298 624	(483)	239 432	11/10/2012
AUD	175 000	USD	178 931	1 209	180 140	11/10/2012
AUD	110 000	USD	112 403	828	113 231	11/10/2012
AUD	50 000	USD	51 613	(144)	51 469	11/10/2012
AUD	250 000	USD	258 339	(995)	257 343	11/10/2012
AUD	184 000	USD	191 903	(2 498)	189 405	11/10/2012
AUD	300 000	USD	313 928	(5 116)	308 812	11/10/2012
BRL	300 000	USD	147 275	(68)	147 207	11/10/2012
CAD	220 000	AUD	211 726	4 880	223 688	11/10/2012
CAD	209 259	AUD	203 000	2 977	212 767	11/10/2012
CAD	84 538	EUR	68 000	(134)	85 580	11/10/2012
CAD	204 000	JPY	16 031 850	1 753	206 502	11/10/2012

CAD	195 000	JPY	15 369 120	1 106	197 391	11/10/2012
CAD	1 090 000	USD	1 097 411	6 341	1 103 751	11/10/2012
CAD	183 000	USD	180 329	4 980	185 309	11/10/2012
CAD	215 000	USD	215 344	2 369	217 712	11/10/2012
CAD	30 000	USD	29 512	866	30 378	11/10/2012
CAD	180 000	USD	181 675	595	182 271	11/10/2012
CAD	88 114	USD	89 000	226	89 226	11/10/2012
CHF	176 371	EUR	147 000	(92)	185 202	11/10/2012
CHF	160 000	USD	164 486	3 574	168 059	11/10/2012
EUR	152 000	CHF	182 397	147	191 613	11/10/2012
EUR	164 460	SEK	1 370 000	857	207 754	11/10/2012
EUR	105 000	TRY	234 992	4 575	133 830	11/10/2012
EUR	880 000	USD	1 081 493	28 218	1 109 711	11/10/2012
EUR	666 000	USD	822 024	17 826	839 850	11/10/2012
EUR	157 000	USD	192 826	5 157	197 983	11/10/2012
EUR	156 000	USD	191 754	4 968	196 722	11/10/2012
EUR	390 000	USD	486 874	4 930	491 804	11/10/2012
EUR	600 000	USD	752 603	4 018	756 621	11/10/2012
EUR	80 000	USD	98 726	2 156	100 883	11/10/2012
EUR	145 000	USD	180 745	2 105	182 850	11/10/2012
EUR	145 000	USD	180 774	2 076	182 850	11/10/2012
EUR	585 000	USD	736 124	1 582	737 706	11/10/2012
EUR	60 000	USD	74 430	1 232	75 662	11/10/2012
EUR	240 000	USD	301 845	804	302 649	11/10/2012
EUR	200 000	USD	251 695	512	252 207	11/10/2012
GBP	430 000	EUR	541 389	330	682 751	11/10/2012
GBP	150 000	EUR	189 909	(1 212)	238 169	11/10/2012
GBP	115 000	USD	182 748	(99)	182 649	11/10/2012
HUF	33 500 000	EUR	116 351	945	147 605	11/10/2012
HUF	32 409 000	EUR	116 052	(3 486)	142 798	11/10/2012
IDR	1 296 060 000	USD	135 798	(598)	135 200	11/10/2012
INR	8 512 000	USD	152 682	(649)	152 033	11/10/2012
JPY	53 500 000	EUR	542 925	(950)	683 406	11/10/2012
JPY	14 200 000	EUR	148 672	(6 011)	181 390	11/10/2012
JPY	87 500 000	USD	1 113 637	4 406	1 118 043	11/10/2012
JPY	13 520 712	USD	170 000	2 763	172 763	11/10/2012
JPY	27 261 548	USD	346 000	2 338	348 338	11/10/2012
JPY	13 629 494	USD	173 000	1 153	174 153	11/10/2012
JPY	6 810 435	USD	86 000	1 021	87 021	11/10/2012
JPY	6 793 888	USD	86 000	810	86 810	11/10/2012
JPY	15 699 620	USD	200 000	604	200 604	11/10/2012
JPY	7 080 570	USD	90 000	473	90 473	11/10/2012
JPY	7 100 000	USD	90 408	313	90 721	11/10/2012
JPY	8 020 000	USD	102 314	163	102 477	11/10/2012
JPY	2 700 000	USD	34 419	81	34 500	11/10/2012
JPY	3 220 000	USD	41 166	(22)	41 144	11/10/2012
JPY	4 230 000	USD	54 140	(90)	54 049	11/10/2012
JPY	11 400 000	USD	146 218	(553)	145 665	11/10/2012
KRW	406 550 000	USD	358 036	(324)	357 712	11/10/2012
MXN	9 410 000	USD	712 796	(6 001)	706 795	11/10/2012
NOK	1 160 000	GBP	125 084	1 338	200 025	11/10/2012
NOK	1 200 000	SEK	1 371 690	81	207 233	11/10/2012
NOK	4 190 000	USD	716 994	5 329	722 323	11/10/2012
NZD	257 217	AUD	200 000	312	207 002	11/10/2012
NZD	227 000	USD	179 523	2 417	181 939	11/10/2012
NZD	227 771	USD	181 000	1 557	182 557	11/10/2012
NZD	50 000	USD	40 681	(607)	40 075	11/10/2012
NZD	220 000	USD	176 985	(657)	176 329	11/10/2012
NZD	50 000	USD	40 850	(775)	40 075	11/10/2012
NZD	70 000	USD	57 009	(905)	56 105	11/10/2012
NZD	239 000	USD	192 526	(969)	191 557	11/10/2012
PLN	2 290 000	USD	699 648	(12 965)	686 683	11/10/2012
RUB	4 710 000	USD	146 376	(1 535)	144 842	11/10/2012
TRY	222 185	EUR	98 000	(2 179)	121 350	11/10/2012
TRY	327 000	EUR	145 568	(4 892)	178 596	11/10/2012
TRY	290 320	EUR	130 000	(5 302)	158 563	11/10/2012
USD	84 022	AUD	80 000	1 694	84 022	11/10/2012
USD	248 150	AUD	240 000	1 167	248 150	11/10/2012
USD	73 098	AUD	70 000	1 061	73 098	11/10/2012
USD	178 292	AUD	175 000	(1 799)	178 292	11/10/2012
USD	203 964	AUD	200 000	(1 855)	203 964	11/10/2012
USD	1 021 870	AUD	1 000 000	(7 224)	1 021 870	11/10/2012

USD	90 000	CAD	88 989	(68)	90 000	11/10/2012
USD	30 251	CAD	30 000	(113)	30 251	11/10/2012
USD	30 186	CAD	30 000	(178)	30 186	11/10/2012
USD	60 409	CAD	60 000	(319)	60 409	11/10/2012
USD	90 000	CAD	89 454	(540)	90 000	11/10/2012
USD	97 927	CAD	100 000	(3 286)	97 927	11/10/2012
USD	349 155	CAD	350 000	(5 092)	349 155	11/10/2012
USD	180 000	CAD	184 238	(6 473)	180 000	11/10/2012
USD	987 146	CAD	1 000 000	(24 988)	987 146	11/10/2012
USD	41 766	CHF	40 000	(231)	41 766	11/10/2012
USD	154 096	CHF	150 000	(3 394)	154 096	11/10/2012
USD	77 539	CLP	37 760 000	(1 073)	77 539	11/10/2012
USD	677 843	CLP	340 040 000	(30 087)	677 843	11/10/2012
USD	402 422	DKK	2 400 000	(3 640)	402 422	11/10/2012
USD	175 425	EUR	140 000	(1 072)	175 425	11/10/2012
USD	85 979	EUR	70 000	(2 269)	85 979	11/10/2012
USD	85 732	EUR	70 000	(2 517)	85 732	11/10/2012
USD	100 622	EUR	82 000	(2 755)	100 622	11/10/2012
USD	122 713	EUR	100 000	(3 357)	122 713	11/10/2012
USD	193 054	EUR	156 000	(3 614)	193 054	11/10/2012
USD	153 770	EUR	125 000	(3 816)	153 770	11/10/2012
USD	184 721	EUR	150 000	(4 383)	184 721	11/10/2012
USD	195 000	EUR	158 305	(4 574)	195 000	11/10/2012
USD	295 638	EUR	240 000	(6 929)	295 638	11/10/2012
USD	180 000	EUR	149 165	(8 052)	180 000	11/10/2012
USD	338 242	EUR	275 000	(8 449)	338 242	11/10/2012
USD	343 347	EUR	280 000	(9 647)	343 347	11/10/2012
USD	9 388 800	EUR	7 500 000	(66 401)	9 388 799	11/10/2012
USD	31 322	GBP	20 000	(435)	31 322	11/10/2012
USD	46 902	GBP	30 000	(733)	46 902	11/10/2012
USD	313 940	GBP	200 000	(3 623)	313 940	11/10/2012
USD	2 337 980	GBP	1 500 000	(43 750)	2 337 979	11/10/2012
USD	141 285	HUF	31 350 000	3 275	141 285	11/10/2012
USD	148 815	HUF	34 500 000	(3 062)	148 815	11/10/2012
USD	639 106	JPY	50 000 000	400	639 106	11/10/2012
USD	39 044	JPY	3 050 000	83	39 044	11/10/2012
USD	182 000	JPY	14 281 012	(427)	182 000	11/10/2012
USD	53 000	JPY	4 207 532	(747)	53 000	11/10/2012
USD	68 343	JPY	5 420 000	(892)	68 343	11/10/2012
USD	89 632	JPY	7 100 000	(1 064)	89 632	11/10/2012
USD	182 469	JPY	14 400 000	(1 478)	182 469	11/10/2012
USD	85 000	JPY	6 788 797	(1 721)	85 000	11/10/2012
USD	187 000	JPY	14 799 778	(2 054)	187 000	11/10/2012
USD	170 000	JPY	13 516 513	(2 661)	170 000	11/10/2012
USD	179 000	JPY	14 225 631	(2 720)	179 000	11/10/2012
USD	215 000	JPY	17 087 362	(3 276)	215 000	11/10/2012
USD	170 000	JPY	13 597 246	(3 693)	170 000	11/10/2012
USD	905 000	JPY	71 469 932	(7 965)	905 000	11/10/2012
USD	35 595	NOK	210 000	(590)	35 595	11/10/2012
USD	664 316	NOK	4 000 000	(24 933)	664 316	11/10/2012
USD	58 000	NZD	71 413	783	58 000	11/10/2012
USD	50 000	NZD	61 770	508	50 000	11/10/2012
USD	560 665	NZD	700 000	(191)	560 665	11/10/2012
USD	180 631	NZD	230 000	(3 650)	180 631	11/10/2012
USD	180 000	NZD	230 231	(4 466)	180 000	11/10/2012
USD	249 452	PLN	850 000	(5 334)	249 452	11/10/2012
USD	1 527 639	SEK	10 600 000	(70 152)	1 527 638	11/10/2012
USD	237 672	SGD	300 000	(2 808)	237 672	11/10/2012
USD	180 000	TRY	333 690	(1 569)	180 000	11/10/2012
USD	678 115	ZAR	5 727 000	2 986	678 115	11/10/2012
USD	80 766	ZAR	670 000	1 783	80 766	11/10/2012
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**(324 360)**	**48 393 356**	

Interest-rate swap contracts as at - ***Contrats de swaps de taux au - Contratti swap su tassi d'interesse al - Renteswapcontracten per - Zinsswaps zum - Renteswapcontracten per*** **31/08/2012**

Nominal value lent Nominal value borrowed	Currency	Rate receivable Rate payable	Counterparty Underlying	Hidden result USD	Maturity
Nominal prêteur *Nominal emprunteur*	*Devise*	*Taux à recevoir* *Taux à verser*	*Contrepartie* *Sous-jacent*	*Résultat latent* USD	*Echéance*
Nominale prestatore *Nominale mutuatario*	*Valuta*	*Tassi attivi* *Tassi passivi*	*Contropartita* *Valore sottostante*	*Risultato latente* USD	*Scadenza*
Nominale waarde lener *Nominale waarde ontlener*	*Valuta*	*Te ontvangen rente* *Te storten rente*	*Tegenpartij* *Onderliggend*	*Latent resultaat* USD	*Vervaldag*
Nominalbetrag aktiv *Nominalbetrag passiv*	*Währung*	*Satz für Zinsforderung* *Satz für Zinsverpflichtung*	*Gegenpartei* *Basisobjekt*	*Latentes Ergebnis* USD	*Fälligkeit*
Nominale waarde lener *Nominale waarde ontlener*	*Valuta*	*Te ontvangen rente* *Te storten rente*	*Tegenpartij* *Onderliggend*	*Latent resultaat* USD	*Vervaldag*
500 000	EUR	0.000	NOMURA	0	05/07/2032
500 000		2.770		442	
415 000	EUR	2.400	NOMURA	0	05/07/2042
415 000		EUR6M		(2 532)	
2 000 000	USD	2.6275	MORGAN STANLEY	0	10/07/2022
2 000 000		LIBUSD3		(3 838)	
1 650 000	EUR	EURIBOR	MORGAN STANLEY	0	10/07/2022
1 650 000		2.6525		10 859	
365 000 000	JPY	0.26875	UBS AG LONDON BRANCH	0	09/08/2014
365 000 000		LIBJPY6		876	
800 000	EUR	1.070	CITIBANK	0	13/08/2017
800 000		EUR6M		(5 952)	
400 000	EUR	EURIBOR	CITIBANK	0	13/08/2022
400 000		1.855		6 425	
3 700 000	SEK	2.345	CITIBANK	0	13/08/2022
3 700 000		STIBOR3M		(5 115)	
7 000 000	SEK	STIBOR3M	CITIBANK	0	13/08/2017
7 000 000		2.000		6 737	
365 000 000	JPY	0.2825	NOMURA	0	09/08/2014
365 000 000		LIBJPY6		235	
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**8 137**	

Credit default swaps as at - ***Credit default swaps au - Credit Default Swap al - Credit default swaps per - Credit Default Swaps zum - Credit default swaps per*** **31/08/2012**

Hedging purchase/sale	Nominal value lent Nominal value borrowed	Currency	Premium (%)	Counterparty Underlying	Hidden result USD	Maturity
Achat / Vente de protection	*Nominal prêteur* *Nominal emprunteur*	*Devise*	*Prime (%)*	*Contrepartie* *Sous-jacent*	*Résultat latent* USD	*Echéance*
Acquisto/Vendita di protezione	*Nominale prestatore* *Nominale mutuatario*	*Valuta*	*Premio (%)*	*Contropartita* *Valore sottostante*	*Risultato latente* USD	*Scadenza*
Aan-/verkoop van bescherming	*Nominale waarde lener* *Nominale waarde ontlener*	*Valuta*	*Premie (%)*	*Tegenpartij* *Onderliggend*	*Latent resultaat* USD	*Vervaldag*
Sicherungskauf/ -verkauf	*Nominalbetrag aktiv* *Nominalbetrag passiv*	*Währung*	*Prämie (%)*	*Gegenpartei* *Basisobjekt*	*Latentes Ergebnis* USD	*Fälligkeit*
Aan-/verkoop van bescherming	*Nominale waarde lener* *Nominale waarde ontlener*	*Valuta*	*Premie (%)*	*Tegenpartij* *Onderliggend*	*Latent resultaat* USD	*Vervaldag*
Sale	400 000	USD	5	BARCLAYS BANK FORD MOTOR	41 528	20/06/2017
Purchase	400 000	USD	1	BARCLAYS BANK GOLDMAN SACHS	25 267	20/06/2017
Sale	300 000	USD	1	BARCLAYS BANK AT&T	3 958	20/06/2017
Purchase	300 000	USD	1	BARCLAYS BANK VERIZON	(7 075)	20/06/2017
Sale	400 000	USD	1	BARCLAYS BANK CITIGROUP	(21 758)	20/09/2017
Purchase	400 000	USD	5	BARCLAYS BANK FORD MOTOR	(51 402)	20/06/2017
Purchase	2 200 000	EUR	1	BNP PARIBAS LONDON CDS ITRAXX	172 938	20/06/2017
Purchase	1 500 000	EUR	0.25	BNP PARIBAS LONDON AMERIQUE	63 196	20/06/2022
Purchase	900 000	EUR	5	BNP PARIBAS LONDON CDS ITRAXX	30 564	20/06/2017

Purchase	300 000	EUR	1	BNP PARIBAS LONDON CDS ITRAXX	7 607	20/06/2017
Purchase	600 000	EUR	5	UBS AG LONDON BRANCH ITRAXX CDS EUR	18 510	20/06/2017
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**283 333**	

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

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

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

Coupons/Rights/Warrants - *Coupons/Droits/Warrants - Cedole/Diritti/Warrant - Coupons/Rechten/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Warrants - Coupons/Rechten/Warrants*				
Oil and Gas - *Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas*				
EUR	496 751	ROYAL DUTCH SHELL PLC DS12	**0**	**0.00**
TOTAL COUPONS/RIGHTS/WARRANTS - *Total coupons/droits/warrants - Totale cedole/diritti/warrant - Totaal coupons/rechten/warrants - Kupons/Bezugsrechte/Warrants insgesamt - Totaal coupons/rechten/warrants*			**0**	**0.00**
Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*				
EUR	1 659 212	BANCO SANTANDER	9 407 732	1.82
EUR	1 156 203	BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	7 021 621	1.36
EUR	230 287	ERSTE GROUP BANK	3 698 409	0.72
GBP	2 472 343	HSBC HOLDINGS	17 045 163	3.31
GBP	24 544 561	LLOYDS BANKING GROUP	10 302 808	2.00
NOK	834 305	DNB NOR BANK	7 610 041	1.48
			55 085 774	**10.69**
Beverages - *Boissons - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken*				
DKK	134 392	CARLSBERG S.B	9 252 306	1.79
EUR	217 700	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	14 538 006	2.82
GBP	356 257	SABMILLER PLC	12 478 311	2.42
			36 268 623	**7.03**
Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*				
EUR	223 018	AKZO NOBEL	10 218 685	1.98
EUR	281 304	BAYER	17 348 017	3.37
EUR	103 338	LINDE	12 943 085	2.51
			40 509 787	**7.86**
Commercial services - *Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten*				
GBP	1 139 544	EXPERIAN	**14 417 518**	**2.80**
Construction materials - *Matériaux de construction - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen*				
EUR	558 801	CRH	**7 837 184**	**1.52**
Electricity - *Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit*				
EUR	223 963	RED ELECTRICA CORPORACION	**7 708 806**	**1.49**
Engineering and construction - *Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie*				
EUR	121 527	ADP	**7 657 416**	**1.48**
Equipment-tools - *Equipements-outillage - Equipaggiamenti-attrezzature - Uitrustingen-werktuigen - Technische Ausrüstungen - Uitrustingen-werktuigen*				
SEK	556 500	ATLAS COPCO CAT.A	**9 881 065**	**1.92**
Food - *Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding*				
EUR	805 081	JERONIMO MARTINS ESCRITURAIS	10 691 475	2.07
EUR	947 942	KONINKLIJKE AHOLD	9 318 270	1.81
GBP	2 207 627	TESCO	9 364 089	1.82
			29 373 834	**5.70**
Gas - *Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas*				
GBP	1 903 602	CENTRICA	**7 837 021**	**1.52**

Health care - products - ***Santé-produits - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten***				
EUR	207 912	FRESENIUS MEDICAL CARE	11 919 595	2.31
EUR	220 185	LUXOTTICA GROUP	6 385 365	1.24
SEK	179 954	ELEKTA S.B	7 276 553	1.41
			25 581 513	**4.96**
Holding companies-diversified - ***Sociétés de holding diversifiées - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen***				
EUR	90 269	LVMH MOET HENNESSY VUITTON	11 716 917	2.27
GBP	1 030 903	INMARSAT	7 437 363	1.44
			19 154 280	**3.71**
Insurance - ***Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen***				
EUR	1 146 363	ING GROEP	6 972 180	1.35
EUR	393 970	SAMPO A	8 986 455	1.74
EUR	301 042	SCOR SE REGPT	5 883 866	1.14
EUR	186 823	VIENNA INSURANCE GROUP	6 219 338	1.21
			28 061 839	**5.44**
Manual tools - ***Outillage manuel - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge - Manuele werktuigen***				
CHF	65 632	SCHINDLER HOLDING BP	6 148 901	1.19
EUR	178 708	SCHNEIDER ELECTRIC S.A	8 972 928	1.74
			15 121 829	**2.93**
Mining products - ***Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten***				
GBP	284 985	RIO TINTO ORD.	**9 823 911**	**1.91**
Miscellaneous equipment-tools - ***Equipements-outillage divers - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen***				
GBP	346 272	WEIR GROUP GBP 0,125	**7 125 728**	**1.38**
Miscellaneous manufacturing - ***Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages***				
GBP	691 733	SMITHS GROUP	**9 109 205**	**1.77**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***				
GBP	997 383	BG GROUP	16 188 386	3.14
GBP	1 718 106	PREMIER OIL	8 095 266	1.57
GBP	496 751	ROYAL DUTCH SHELL CL.A	13 796 726	2.68
GBP	478 017	ROYAL DUTCH SHELL CL.B	13 683 015	2.65
			51 763 393	**10.04**
Oil and gas-services - ***Pétrole et gaz-services - Petrolio e gas-servizi - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas- Dienstleistungen - Aardolie en gas - diensten***				
EUR	116 057	TECHNIP	**9 718 613**	**1.88**
Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***				
CHF	125 131	ROCHE HOLDING BJ	18 111 066	3.51
EUR	333 726	GRIFOLS	7 475 462	1.45
			25 586 528	**4.96**
Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***				
CHF	37 804	SWATCH GROUP POR.	12 303 300	2.39
GBP	3 764 183	KINGFISHER	13 073 012	2.53
			25 376 312	**4.92**
Software - ***Logiciels - Software - Software - Software - Software***				
EUR	649 570	AMADEUS IT HOLDING	11 536 363	2.24
EUR	227 037	SAP	11 899 009	2.30
			23 435 372	**4.54**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***				
EUR	203 688	TELENET GROUP HOLDING	6 292 941	1.22
GBP	414 202	VIRGIN MEDIA	9 144 753	1.78
SEK	119 564	MILLICOM INTL SDR	8 165 179	1.58
			23 602 873	**4.58**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**490 038 424**	**95.03**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***			**490 038 424**	**95.03**

Derivative markets - ***Marchés dérivés - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten***

Options - *Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties*				
Miscellaneous - *Divers - Varie - Varia - Verschiedene - Varia*				
EUR	(4 000)	DJ EURO STOXX 50 210912	(256 000)	(0.05)
EUR	(2 500)	DJ EURO ST0XX 50 CALL 2400 210912	(1 875 000)	(0.36)
EUR	12 900	DJ EURO ST0XX 50 CALL 2600 150313	11 635 800	2.25
			9 504 800	**1.84**
TOTAL OPTIONS - ***Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties***			**9 504 800**	**1.84**
TOTAL DERIVATIVE MARKETS - ***Total marchés dérivés - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten***			**9 504 800**	**1.84**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**499 543 224**	**96.87**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency ***Devise*** ***Valuta*** ***Währung*** ***Valuta***	**Position** ***Position*** ***Posizione*** ***Positie*** ***Position*** ***Positie***	**Quantity** ***Quantité*** ***Quantità*** ***Hoeveelheid*** ***Stückzahl*** ***Hoeveelheid***	**Name** ***Dénomination*** ***Denominazione*** ***Benaming*** ***Bezeichnung*** ***Benaming***	**Valuation price** ***Cours d'évaluation*** ***Corso di valutazione*** ***Waarderingskoers*** ***Bewertungskurs*** ***Waarderingskoers***	**Unrealized gains/losses EUR** ***+/- values latentes EUR*** ***+/- valenze latenti EUR*** ***latente meer-/minderwaarden EUR*** ***Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste EUR*** ***latente meer-/minderwaarden EUR***	**Commitments in foreign currency** ***Engagements en devises*** ***Impegni in valuta*** ***Engagementen in valuta*** ***Verpflichtungen in Fremdwährungen*** ***Engagementen in valuta***
USD	S	3 128	SP MINI 500 09/12	1 405.000	(2 538 378)	(219 742 000)
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**(2 538 378)**	

A total amount of EUR 10 856 803 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de EUR 10 856 803 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di EUR 10 856 803 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van EUR 10 856 803 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von EUR 10 856 803 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van EUR 10 856 803 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

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

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

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Automotive-parts & equipment - *Automobile-pièces et équipements - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen*				
USD	55 900	JOHNSON CONTROLS	**1 206 695**	**3.07**
Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*				
EUR	48 300	KEMIRA	486 864	1.24
EUR	9 857	LINDE	1 234 588	3.13
HKD	1 201 500	YINGDE GASES GROUP CO	738 591	1.88
USD	12 700	AIR PRODUCTS AND CHEMICALS	832 024	2.12
USD	11 200	ECOLAB	568 930	1.45
			3 860 997	**9.82**
Construction materials - *Matériaux de construction - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen*				
EUR	47 538	KINGSPAN GROUP	372 888	0.95
JPY	7 100	RINNAI	410 042	1.04
			782 930	**1.99**
Distribution/Wholesale - *Distribution/Vente en gros - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distributie/Groothandel - Vertriebsunternehmen/Großhandel - Distributie/Groothandel*				
USD	14 800	LKQ	**443 119**	**1.13**
Domestic appliances - *Equipements domestiques - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur*				
EUR	23 699	SAINT-GOBAIN	**646 390**	**1.64**
Electrical components & equipment - *Composants électriques et équipements - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen*				
EUR	21 346	LEGRAND	586 481	1.49
TWD	136 162	DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL	367 877	0.94
USD	30 600	EMERSON ELECTRIC	1 231 283	3.12
USD	12 200	HUBBELL CL.B	782 232	1.99
			2 967 873	**7.54**
Electronics - *Electronique - Elettronica - Elektronica - Elektronik - Elektronica*				
JPY	15 100	MURATA MANUFACTURING	590 554	1.50
USD	27 600	AGILENT TECHNOLOGIES	813 658	2.07
USD	30 850	ITRON	1 061 211	2.70
USD	42 300	PERKINELMER	916 136	2.33
USD	26 950	THERMO FISHER SCIENTIFIC	1 226 167	3.12
USD	31 000	WATTS WATER TECHNOLOGIES CL.A	901 349	2.29
			5 509 075	**14.01**
Engineering and construction - *Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie*				
CHF	41 098	ABB LTD NOM.	568 486	1.44
USD	34 500	MASTEC	499 230	1.27
			1 067 716	**2.71**
Environmental Control - *Protection de l'environnement - Tutela ambientale - Milieucontrole - Umweltschutz - Milieucontrole*				
HKD	1 148 000	CHINA EVERBRIGHT INTL	446 201	1.13
JPY	34 700	DAISEKI	449 320	1.14
JPY	20 800	KURITA WATER INDUSTRIES	353 210	0.90
USD	54 015	REPUBLIC SERVICES	1 184 859	3.02
			2 433 590	**6.19**

Forestry products and paper - ***Produits forestiers et papier - Prodotti forestali e carta - Houtproducten en papier - Papier und forstwirtschaftliche Produkte - Houtproducten en papier***				
HKD	2 393 900	LEE AND MAN PAPER MFG	**778 643**	**1.98**
Gas - ***Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas***				
HKD	109 000	BEIJ.ENTERPR.HOLD.	571 939	1.45
HKD	399 300	ENN ENERGY HOLDINGS	1 249 758	3.18
			1 821 697	**4.63**
Holding companies-diversified - ***Sociétés de holding diversifiées - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen***				
EUR	52 621	GEA GROUP	**1 105 041**	**2.81**
Manual tools - ***Outillage manuel - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge - Manuele werktuigen***				
EUR	24 150	SCHNEIDER ELECTRIC S.A	1 212 571	3.08
JPY	5 800	SMC	722 230	1.84
USD	19 050	REGAL BELOIT	1 028 594	2.61
			2 963 395	**7.53**
Metalworking/Hardware - ***Travail des métaux/Matériel - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal***				
USD	35 700	REXNORD CORP	**426 248**	**1.08**
Mining products - ***Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten***				
EUR	14 494	UMICORE	**546 714**	**1.39**
Miscellaneous equipment-tools - ***Equipements-outillage divers - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen***				
USD	33 800	IDEX	1 068 836	2.71
USD	5 100	ROPER INDUSTRIES	415 890	1.06
USD	51 000	XYLEM INC-W/I	982 777	2.50
			2 467 503	**6.27**
Miscellaneous manufacturing - ***Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages***				
AUD	61 750	ALS LTD	417 674	1.06
EUR	6 648	SIEMENS	501 392	1.27
GBP	75 530	IMI	818 547	2.08
GBP	190 811	INVENSYS	580 693	1.48
USD	20 300	DANAHER	862 730	2.19
USD	27 900	PALL	1 228 663	3.13
			4 409 699	**11.21**
Semiconductors - ***Semi-conducteurs - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders***				
EUR	150 428	INFINEON TECHNOLOGIES	826 602	2.10
TWD	239 000	EPISTAR	384 900	0.98
			1 211 502	**3.08**
Water - ***Eau - Acqua - Water - Wasserversorger - Water***				
EUR	89 667	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	798 933	2.03
EUR	48 241	VEOLIA ENVIRONNEMENT	405 996	1.03
GBP	97 248	PENNON GROUP	902 566	2.29
GBP	44 289	UNITED UTILITIES GROUP	395 702	1.01
USD	39 700	AMERICAN WATER WORKS	1 161 237	2.96
			3 664 434	**9.32**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**38 313 261**	**97.40**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***			**38 313 261**	**97.40**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**38 313 261**	**97.40**

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

Currency *Devise* *Valuta* *Valuta* *Währung* *Valuta*	Quantity or Face value *Quantité ou Valeur nominale* *Quantità o valore nominale* *Hoeveelheid of nominale waarde* *Stückzahl oder Nennwert* *Hoeveelheid of nominale waarde*	Name *Dénomination* *Denominazione* *Benaming* *Bezeichnung* *Benaming*	Market value *Valeur de marché* *Valore di mercato* *Waarderingswaarde* *Marktwert* *Waarderingswaarde* *EUR*	% of net assets *% de l'actif net* *% del Patrimonio Netto* *% van de nettoactiva* *% des Nettovermögens* *% van de nettoactiva*
Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***				
EUR	23 419.56	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS	**3 295 598**	**99.97**
TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***			**3 295 598**	**99.97**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**3 295 598**	**99.97**

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					EUR	

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

Bonds - *Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties*						
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*						
EUR	5 000 000	RABOBANK	FLR	13/03/2013	5 006 350	2.46
EUR	4 000 000	SOCIETE GENERALE	FLR	14/01/2013	4 005 960	1.98
					9 012 310	**4.44**
Miscellaneous financial services - *Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten*						
EUR	2 000 000	SANTANDER	FLR	01/02/2013	**1 998 490**	**0.99**
Multinationals - *Multinationales - Multinazionali - Multinationaal - Multinationale Unternehmen - Multinationaal*						
EUR	18 000 000	FMS WERTMANAGEMENT	1.375	16/01/2015	**18 584 753**	**9.16**
TOTAL BONDS - *Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties*					**29 595 553**	**14.59**
Coupons/Rights/Warrants - *Coupons/Droits/Warrants - Cedole/Diritti/Warrant - Coupons/Rechten/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Warrants - Coupons/Rechten/Warrants*						
Mining products - *Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten*						
EUR	30 493	SOURCE 200459 S&P GSCI PRE.MET			513 807	0.25
EUR	5 717	S&P GSCI AGRIC.			376 236	0.19
					890 043	**0.44**
TOTAL COUPONS/RIGHTS/WARRANTS - *Total coupons/droits/warrants - Totale cedole/diritti/warrant - Totaal coupons/rechten/warrants - Kupons/Bezugsrechte/Warrants insgesamt - Totaal coupons/rechten/warrants*					**890 043**	**0.44**
Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*						
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*						
USD	2 716	BB AND T			67 959	0.03
USD	2 410	JPMORGAN CHASE			71 010	0.05
USD	1 327	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP			65 439	0.03
USD	2 668	U S BANCORP			70 716	0.03
USD	2 601	WELLS FARGO			70 220	0.03
					345 344	**0.17**
Real Estate - *Immobilier - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed*						
EUR	5 965	DEUTSCHE WOHNEN PORT.			80 229	0.04
EUR	7 283	GAGFAH			62 685	0.03
EUR	1 888	GSW IMMOBILIEN			53 506	0.03

EUR	2 254	TAG IMMOBILIEN		17 083	0.01
				213 503	**0.11**

TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen*** **558 847** **0.28**

TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt*** **31 044 443** **15.31**

Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

Negotiable debt securities - ***Titres de créances négociables - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten***

Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***						
EUR	3 500 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	zc	05/09/2012	3 499 772	1.73
EUR	6 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	zc	02/11/2012	5 997 114	2.96
EUR	5 000 000	BNP PARIBAS	zc	03/12/2012	4 997 065	2.46
EUR	5 500 000	BPCE	zc	12/11/2012	5 496 715	2.71
EUR	500 000	BPCE	zc	03/12/2012	499 706	0.25
EUR	2 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	12/11/2012	1 998 806	0.99
EUR	4 000 000	CREDIT FONCIER	zc	03/12/2012	3 991 639	1.97
EUR	6 500 000	CREDIT INDUSTRIEL	zc	03/12/2012	6 496 184	3.20
EUR	4 000 000	CREDIT MUTUEL ARKEA	zc	06/11/2012	3 997 953	1.97
EUR	5 000 000	ING BANK NV	zc	02/11/2012	4 997 595	2.47
EUR	10 000 000	RABOBANK NEDERLAND	zc	05/09/2012	9 999 707	4.92
EUR	5 000 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	zc	06/11/2012	4 997 441	2.47
EUR	5 000 000	SOCIETE GENERALE	zc	04/01/2013	4 993 720	2.46
EUR	5 000 000	SOCIETE GENERALE	zc	04/09/2012	4 999 694	2.47
					66 963 111	**33.03**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***						
EUR	4 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	03/12/2012	3 997 652	1.97
EUR	3 000 000	NATIXIS	zc	12/11/2012	2 998 208	1.48
EUR	4 000 000	NATIXIS	zc	03/12/2012	3 997 652	1.97
					10 993 512	**5.42**
Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***						
EUR	4 000 000	BELGIUM	zc	16/05/2013	3 998 989	1.97
EUR	6 000 000	BELGIUM	zc	13/12/2012	5 999 691	2.96
EUR	9 000 000	CAISSE D'AMORTISSEMENT	zc	05/09/2012	8 999 749	4.44
EUR	40 000 000	CAISSE D'AMORTISSEMENT	zc	12/09/2012	39 997 312	19.74
EUR	7 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	zc	13/09/2012	7 000 023	3.45
EUR	7 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	zc	27/09/2012	7 000 202	3.45
EUR	5 000 000	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -	zc	28/09/2012	5 000 000	2.47
					77 995 966	**38.48**

TOTAL NEGOTIABLE DEBT SECURITIES - ***Total titres de créances négociables - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen*** **155 952 589** **76.93**

TOTAL MONEY-MARKET INSTRUMENTS AS REFERRED TO IN ARTICLE 41(1) h) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010*** **155 952 589** **76.93**

Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

EUR	260 276.00	ABSOLUTE RETURN TST REDPTG PRF	227 742	0.11
EUR	1 020.79	BNP PARIBAS EURO LONG VOL P FCP	84 103	0.04
EUR	3.77	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS	530	0.00
EUR	15 025.00	EASYETF S-BOX BNPP GL AGRIBUSINE	626 542	0.31
EUR	209.39	KLE EONIA PRIME	2 101 106	1.04
EUR	20 976.00	LYXOR ETF MSCI EMERG.MAR.A FCP	157 635	0.08
			3 197 658	**1.58**

TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010*** **3 197 658** **1.58**

Units of other transferable securities - ***Unités d'autres titres transférables - Quote di altri valori mobiliari - Eenheden van andere verhandelbare effecten - Anteile anderer übertragbarer Wertpapiere - Eenheden van andere verhandelbare effecten***

USD	2 676.00	IPATH S&P 500 VIX M/T FU ETN	**86 829**	**0.04**

TOTAL UNITS OF OTHER TRANSFERABLE SECURITIES - ***Total unités d'autres titres transférables - Total quote di altri valori mobiliari - Totaal eenheden van andere verhandelbare effecten - Anteile anderer übertragbarer Wertpapiere insgesamt - Totaal eenheden van andere verhandelbare effecten*** **86 829** **0.04**

Derivative markets - ***Marchés dérivés - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten***

Options - ***Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties***

Miscellaneous - ***Divers - Varie - Varia - Verschiedene - Varia***

AUD	(50)	AUSTRALIAN NZL BANKING CALL 251012	(14 717)	(0.01)
AUD	(21)	COMMONWEALTH CALL 0.1 251012	(15 592)	(0.01)
AUD	(44)	NATIONAL AUSTRA. CALL 251012	(7 280)	0.00
AUD	(51)	WESTPAC BANKING CALL 251012	(20 908)	(0.01)
EUR	300	CAC 40 INDEX CALL 3650 161112	116 100	0.06
EUR	(300)	CAC 40 INDEX CALL 3800 161112	(38 070)	(0.02)
EUR	(71)	DJ EURO STOXX FOOD PUT 400 210912	(355)	0.00
EUR	71	DJ EURO STOXX FOOD PUT 420 210912	1 065	0.00
EUR	981	DJ EURO STOXX 50 CALL 2500 211212	892 709	0.43
EUR	(432)	DJ EURO STOXX 50 CALL 2550 210912	(52 704)	(0.03)
EUR	223	DJ EURO ST0XX 50 CALL 2425 210912	133 131	0.06
EUR	265	DJ EURO ST0XX 50 CALL 2450 210912	122 695	0.05
EUR	(488)	DJ EURO ST0XX 50 CALL 2525 210912	(87 352)	(0.04)
EUR	265	DJ EURO ST0XX 50 CALL 2650 0912	5 035	0.00
EUR	167	DJ EURO ST0XX 50 CALL 2700 0913	1 169	0.00
EUR	981	DJ EURO ST0XX 50 CALL 2900 211212	54 936	0.03
EUR	8 700 000	EUR/GBP CALL 0.8 210912	34 308	0.02
EUR	(1 230)	EURIBOR 3M PUT 99.125 1012	69 188	0.03
EUR	615	EURIBOR 3M PUT 99.375 1012	(65 344)	(0.03)
EUR	(1 045)	EURIBOR 3M PUT 99.5 1012	1 538	0.00
EUR	185	EURIBOR 3M PUT 99.63 1012	0	0.00
EUR	430	EURIBOR 3M PUT 99.75 1012	(5 375)	0.00
EUR	(1 962)	EURO STOXX 50 EUREX CALL 2700 12	(535 627)	(0.27)
USD	(22)	S&P EMINI CALL 1450 0912	(1 396)	0.00
USD	(189)	S&P EMINI PUT 1200 1012	(21 741)	(0.01)
USD	(56)	S&P EMINI PUT 1250 0912	(2 221)	0.00
USD	189	S&P EMINI PUT 1300 1012	71 222	0.04
USD	(188)	S&P EMINI PUT 1351 0912	(6 339)	0.00
USD	188	S&P EMINI PUT 1390 0912	35 795	0.02
USD	22	S&P EMINI PUT 1400 0912	11 781	0.01
USD	84	SP MINI 500 PUT 1350 0912	19 159	0.01
USD	882	US 5YR FUTUR OPTION PUT 123 1212	71 066	0.04
USD	9 000 000	USD/JPY CALL 83 061212	15 322	0.01

USD	6 000 000	USD/JPY CALL 83 061212	10 777	0.01
			791 975	**0.39**
TOTAL OPTIONS - ***Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties***			**791 975**	**0.39**
TOTAL DERIVATIVE MARKETS - ***Total marchés dérivés - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten***			**791 975**	**0.39**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**191 073 494**	**94.25**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency / Devise / Valuta / Währung / Valuta	Position / Position / Posizione / Positie / Position / Positie	Quantity / Quantité / Quantità / Hoeveelheid / Stückzahl / Hoeveelheid	Name / Dénomination / Denominazione / Benaming / Bezeichnung / Benaming	Valuation price / Cours d'évaluation / Corso di valutazione / Waarderingskoers / Bewertungskurs / Waarderingskoers	Unrealized gains/losses EUR / +/- values latentes EUR / +/- valenze latenti EUR / latente meer-/minderwaarden EUR / Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste EUR / latente meer-/minderwaarden EUR	Commitments in foreign currency / Engagements en devises / Impegni in valuta / Engagementen in valuta / Verpflichtungen in Fremdwährungen / Engagementen in valuta
AUD	S	2	AUSTRALIE 10 YRS 09/12	98.007	(1 847)	(196 013)
EUR	P	71	CAC40 10 EURO 09/12	3 405.500	(62 840)	2 417 905
USD	S	10	CBOE VIX 01/13	25.600	23 181	(256 000)
USD	S	10	CBOE VIX 02/13	26.650	2 245	(266 500)
EUR	S	15	DAX INDEX 09/12	6 969.500	27 262	(2 613 563)
USD	P	26	EURO E-MINI 09/12	1.258	3 882	2 044 575
EUR	S	16	EURO STOXX 50 09/12	421.000	(25 610)	(336 800)
EUR	P	150	EURO STOXX 50 09/12	2 436.000	256 020	3 654 000
USD	P	94	EURODOLLAR 12/12	99.645	2 797	23 416 575
USD	P	230	EURODOLLAR 3M 03/13	99.645	120 885	57 295 875
USD	S	12	MINI MSCI EMG MKT 09/12	947.300	(14 883)	(568 380)
JPY	P	8	NIKKEI 225 09/12	8 825.000	20 385	35 300 000
EUR	P	14	SHORT EURO-BTP 09/12	105.930	48 020	1 483 020
USD	S	53	SP MINI 500 09/12	1 405.000	16 819	(3 723 250)
USD	S	6	US 10YR NOTE 12/12	133.719	(4 611)	(802 312)
EUR	S	149	3MO EURO EURIBOR 12/12	99.780	(1 325)	(37 168 050)
USD	S	230	90DAY EURODOLLAR 09/13	99.620	(125 446)	(57 281 500)
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**284 934**	

A total amount of EUR 900 434 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de EUR 900 434 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di EUR 900 434 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van EUR 900 434 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von EUR 900 434 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van EUR 900 434 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Forward foreign-exchange contracts as at - ***Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per*** **31/08/2012**

Currencies bought / Devises achetées / Valute acquistate / Gekochte valuta's / Gekaufte Währungen / Gekochte valuta's	Amount / Montant / Importo / Bedrag / Betrag / Bedrag	Currencies sold / Devises vendues / Valute vendute / Verkochte valuta's / Verkaufte Währungen / Verkochte valuta's	Amount / Montant / Importo / Bedrag / Betrag / Bedrag	Unrealized gains/losses EUR / +/- values latentes EUR / +/- valenze latenti EUR / latente meer-/minderwaarden EUR / Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste EUR / latente meer-/minderwaarden EUR	Liability EUR / Engagement EUR / Impegno EUR / Engagement EUR / Obligo EUR / Engagement EUR	Maturity / Echéance / Scadenza / Vervaldag / Fälligkeit / Vervaldag
AUD	1 472 236	EUR	1 219 662	(13 245)	1 206 417	05/09/2012
AUD	920 333	GBP	620 104	(27 218)	754 212	05/09/2012
AUD	955 924	GBP	620 918	(1 206)	781 250	05/10/2012
AUD	1 496 855	USD	1 552 426	(4 966)	1 226 629	05/09/2012
AUD	1 496 855	USD	1 553 465	(5 790)	1 226 629	05/09/2012
AUD	1 496 855	USD	1 543 304	(1 302)	1 223 057	05/10/2012
BRL	1 479 616	USD	720 709	6 436	578 200	05/09/2012
CAD	1 395 884	AUD	1 330 000	33 052	1 123 484	14/09/2012
CAD	1 105 984	NZD	1 385 979	5 937	889 317	05/09/2012
EUR	1 219 662	AUD	1 478 167	8 421	1 219 662	05/09/2012
EUR	1 749 509	CAD	2 165 000	9 644	1 749 509	10/09/2012

EUR	1 749 509	CAD	2 178 506	(1 210)	1 749 509	10/09/2012
EUR	1 724 825	GBP	1 370 065	(1 534)	1 724 825	05/09/2012
EUR	1 718 614	GBP	1 364 165	536	1 718 614	05/10/2012
EUR	1 749 509	GBP	1 384 535	4 945	1 749 509	06/09/2012
EUR	874 261	GBP	692 087	2 221	874 261	07/09/2012
EUR	871 861	GBP	694 184	(2 822)	871 861	07/09/2012
EUR	500 000	GBP	393 056	4 857	500 000	21/09/2012
EUR	997 906	HUF	279 673 136	15 137	997 906	05/09/2012
EUR	997 906	JPY	98 347 628	1 458	997 906	05/09/2012
EUR	997 906	JPY	98 767 746	(2 799)	997 906	05/09/2012
EUR	997 906	JPY	98 436 841	613	997 906	05/10/2012
EUR	1 749 509	JPY	171 897 832	7 861	1 749 509	06/09/2012
EUR	1 757 949	JPY	172 882 857	6 321	1 757 949	06/09/2012
EUR	1 749 509	JPY	172 158 684	5 218	1 749 509	06/09/2012
EUR	1 749 509	JPY	172 456 275	2 203	1 749 509	06/09/2012
EUR	877 151	JPY	86 543 226	306	877 151	06/09/2012
EUR	870 150	JPY	85 909 910	(279)	870 150	06/09/2012
EUR	871 750	JPY	86 114 255	(749)	871 750	06/09/2012
EUR	870 150	JPY	86 023 464	(1 429)	870 150	06/09/2012
EUR	871 861	JPY	84 625 357	14 449	871 861	07/09/2012
EUR	874 261	JPY	85 013 140	12 920	874 261	07/09/2012
EUR	500 000	JPY	49 003 400	3 519	500 000	21/09/2012
EUR	997 906	SEK	8 190 418	16 881	997 906	05/09/2012
EUR	997 906	SEK	8 219 652	13 379	997 906	05/09/2012
EUR	997 906	SEK	8 305 472	3 100	997 906	05/09/2012
EUR	997 906	SEK	8 320 480	1 303	997 906	05/09/2012
EUR	1 995 809	SEK	16 684 374	596	1 995 809	05/10/2012
EUR	1 749 509	SEK	14 562 948	5 668	1 749 509	10/09/2012
EUR	1 749 509	SEK	14 564 505	5 481	1 749 509	10/09/2012
EUR	1 743 502	SEK	14 568 746	(1 033)	1 743 502	10/09/2012
EUR	1 150 000	USD	1 426 414	18 428	1 150 000	05/09/2012
EUR	1 496 855	USD	1 868 285	14 748	1 496 855	05/09/2012
EUR	1 748 522	USD	2 157 291	37 162	1 748 522	06/09/2012
EUR	1 749 509	USD	2 179 118	20 834	1 749 509	06/09/2012
EUR	1 749 509	USD	2 179 809	20 286	1 749 509	06/09/2012
EUR	1 749 509	USD	2 180 168	20 001	1 749 509	06/09/2012
EUR	1 749 509	USD	2 182 430	18 207	1 749 509	06/09/2012
EUR	1 743 502	USD	2 186 927	8 633	1 743 502	06/09/2012
EUR	1 743 502	USD	2 188 411	7 456	1 743 502	06/09/2012
EUR	1 749 509	USD	2 199 159	4 936	1 749 509	06/09/2012
EUR	877 151	USD	1 100 754	3 932	877 151	06/09/2012
EUR	871 750	USD	1 094 295	3 656	871 750	06/09/2012
EUR	870 150	USD	1 093 622	2 590	870 150	06/09/2012
EUR	870 150	USD	1 097 451	(448)	870 150	06/09/2012
EUR	874 261	USD	1 081 898	16 009	874 261	07/09/2012
EUR	871 861	USD	1 081 169	14 188	871 861	07/09/2012
EUR	5 050 000	USD	6 234 998	104 532	5 050 000	21/09/2012
GBP	1 373 884	EUR	1 737 728	(6 515)	1 731 213	06/09/2012
GBP	1 373 338	EUR	1 744 715	(14 207)	1 730 508	07/09/2012
HUF	275 037 862	EUR	997 906	(31 276)	966 630	05/09/2012
HUF	251 443 156	USD	1 108 783	4 096	883 733	05/09/2012
JPY	97 988 082	EUR	997 906	(5 066)	992 840	05/09/2012
JPY	85 722 557	EUR	868 864	(297)	868 567	06/09/2012
JPY	172 506 836	EUR	1 749 509	(1 618)	1 747 891	06/09/2012
JPY	172 420 060	EUR	1 749 509	(2 497)	1 747 012	06/09/2012
JPY	86 580 201	EUR	881 384	(4 127)	877 257	06/09/2012
JPY	171 027 364	EUR	1 737 728	(4 827)	1 732 901	06/09/2012
JPY	171 893 633	EUR	1 749 509	(7 831)	1 741 678	06/09/2012
JPY	168 608 036	EUR	1 744 715	(36 319)	1 708 396	07/09/2012
JPY	119 914 424	NOK	8 870 263	445	1 215 300	05/09/2012
JPY	171 264 397	USD	2 156 928	24 197	1 735 366	06/09/2012
JPY	336 311 453	USD	4 300 405	(3 932)	3 407 734	06/09/2012
JPY	169 523 871	USD	2 166 514	(968)	1 717 805	10/09/2012
MXN	9 538 973	USD	720 709	(1 188)	570 576	05/09/2012
MXN	14 288 593	USD	1 083 257	(4 802)	854 585	06/09/2012
MYR	1 175 807	USD	378 000	(1 644)	298 237	14/09/2012
NOK	12 855 934	EUR	1 749 509	10 507	1 760 016	10/09/2012
NOK	12 833 287	EUR	1 749 509	7 407	1 756 916	10/09/2012
NOK	12 716 825	EUR	1 743 502	(2 530)	1 740 972	10/09/2012
NOK	5 630 000	HUF	214 697 798	17 450	772 591	14/09/2012
NOK	8 870 263	JPY	118 919 181	9 713	1 214 603	05/09/2012
NZD	1 385 979	CAD	1 110 363	(9 402)	883 245	05/09/2012

PLN	3 580 814	USD	1 083 257	(3 936)	855 451	06/09/2012
PLN	3 546 748	USD	1 078 465	(8 273)	847 312	06/09/2012
PLN	3 535 936	USD	1 078 465	(10 856)	844 730	06/09/2012
PLN	7 058 773	USD	2 165 281	(31 466)	1 686 329	06/09/2012
SEK	8 354 833	EUR	997 906	2 857	1 000 763	05/09/2012
SEK	8 277 940	EUR	997 906	(6 354)	991 552	05/09/2012
SGD	1 400 000	JPY	88 182 360	(3 083)	890 381	14/09/2012
TWD	11 064 850	USD	370 000	(504)	293 030	14/09/2012
USD	1 542 514	AUD	1 496 855	(2 864)	1 224 368	05/09/2012
USD	720 709	BRL	1 459 147	1 587	572 102	05/09/2012
USD	1 882 595	EUR	1 496 855	(3 350)	1 493 505	05/09/2012
USD	1 428 915	EUR	1 150 000	(16 409)	1 133 591	05/09/2012
USD	1 090 529	EUR	868 864	(3 726)	865 138	06/09/2012
USD	1 096 692	EUR	877 151	(7 123)	870 028	06/09/2012
USD	2 194 930	EUR	1 749 509	(8 227)	1 741 283	06/09/2012
USD	2 194 782	EUR	1 749 509	(8 344)	1 741 165	06/09/2012
USD	2 170 805	EUR	1 737 728	(15 585)	1 722 143	06/09/2012
USD	2 185 488	EUR	1 749 509	(15 717)	1 733 792	06/09/2012
USD	2 194 407	EUR	1 757 949	(17 082)	1 740 867	06/09/2012
USD	2 156 293	EUR	1 744 715	(34 084)	1 710 631	06/09/2012
USD	2 148 032	EUR	1 744 715	(40 644)	1 704 071	07/09/2012
USD	1 409 477	EUR	1 144 000	(25 864)	1 118 136	14/09/2012
USD	969 967	GBP	620 104	(11 883)	769 547	05/09/2012
USD	985 598	GBP	620 918	(283)	782 173	05/10/2012
USD	1 108 783	HUF	246 593 339	13 094	880 418	05/09/2012
USD	1 076 014	JPY	84 516 596	(2 705)	853 617	06/09/2012
USD	2 165 281	JPY	169 890 113	(3 579)	1 717 748	06/09/2012
USD	1 076 014	JPY	84 645 933	(4 016)	853 617	06/09/2012
USD	6 491 055	JPY	509 989 209	(17 860)	5 149 353	10/09/2012
USD	720 709	MXN	9 504 674	3 246	572 075	05/09/2012
USD	1 083 257	MXN	14 280 187	5 317	859 947	06/09/2012
USD	2 156 928	PLN	7 091 656	17 067	1 712 520	06/09/2012
USD	1 083 257	PLN	3 600 746	(791)	860 066	06/09/2012
USD	2 166 514	PLN	7 209 454	(3 485)	1 720 131	06/09/2012
USD	2 166 514	ZAR	17 857 925	39 498	1 720 386	06/09/2012
USD	2 156 928	ZAR	17 791 421	38 146	1 712 774	06/09/2012
USD	1 083 257	ZAR	8 849 126	27 264	860 193	06/09/2012
USD	2 184 160	ZAR	18 483 126	(5 337)	1 734 399	06/09/2012
ZAR	18 470 784	USD	2 187 393	1 789	1 737 126	06/09/2012
ZAR	8 939 224	USD	1 078 465	(14 876)	840 709	06/09/2012
ZAR	8 931 416	USD	1 078 465	(15 610)	839 975	06/09/2012
ZAR	8 858 063	USD	1 083 257	(26 310)	833 077	06/09/2012
ZAR	17 653 536	USD	2 165 281	(57 529)	1 660 267	06/09/2012
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**98 909**	**166 152 628**	

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					USD	

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

Bonds - ***Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties***

Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***

EUR	500 000	BNP PARIBAS	FLR	18/01/2013	**630 849**	**0.88**

TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties*** **630 849** **0.88**

Coupons/Rights/Warrants - ***Coupons/Droits/Warrants - Cedole/Diritti/Warrant - Coupons/Rechten/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Warrants - Coupons/Rechten/Warrants***

Mining products - ***Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten***

EUR	7 616	SOURCE 200459 S&P GSCI PRE.MET	161 759	0.23
EUR	1 645	S&P GSCI AGRIC.	136 459	0.19
			298 218	**0.42**

TOTAL COUPONS/RIGHTS/WARRANTS - ***Total coupons/droits/warrants - Totale cedole/diritti/warrant - Totaal coupons/rechten/warrants - Kupons/Bezugsrechte/Warrants insgesamt - Totaal coupons/rechten/warrants*** **298 218** **0.42**

Equities - ***Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen***

Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***

USD	715	BB AND T	22 551	0.03
USD	635	JPMORGAN CHASE	23 583	0.04
USD	349	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	21 694	0.03
USD	703	U S BANCORP	23 487	0.03
USD	685	WELLS FARGO	23 311	0.03
			114 626	**0.16**

Real Estate - ***Immobilier - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed***

EUR	1 723	DEUTSCHE WOHNEN PORT.	29 211	0.04
EUR	2 104	GAGFAH	22 827	0.03
EUR	545	GSW IMMOBILIEN	19 469	0.03
EUR	651	TAG IMMOBILIEN	6 219	0.01
			77 726	**0.11**

TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen*** **192 352** **0.27**

TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt*** **1 121 419** **1.57**

Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

Negotiable debt securities - ***Titres de créances négociables - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten***						
Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***						
EUR	500 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	zc	05/09/2012	630 209	0.88
EUR	600 000	BNP PARIBAS	zc	02/11/2012	756 265	1.06
EUR	500 000	BPCE	zc	12/11/2012	629 874	0.88
EUR	500 000	BPCE	zc	03/12/2012	629 880	0.88
EUR	400 000	SOCIETE GENERALE	zc	04/09/2012	504 169	0.70
EUR	400 000	SOCIETE GENERALE	zc	04/01/2013	503 567	0.70
USD	2 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	zc	03/12/2012	1 998 494	2.79
USD	2 000 000	BNP PARIBAS	zc	06/09/2012	1 999 830	2.80
USD	3 000 000	BPCE	zc	04/09/2012	2 999 800	4.19
USD	1 000 000	CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS	zc	24/09/2012	999 733	1.40
USD	3 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	03/12/2012	2 997 741	4.19
USD	3 000 000	CREDIT MUTUEL ARKEA	0.435	02/11/2012	2 999 998	4.19
USD	2 000 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	zc	04/09/2012	1 999 908	2.80
USD	2 000 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	zc	03/12/2012	1 998 494	2.79
USD	1 000 000	SOCIETE GENERALE	zc	03/12/2012	998 527	1.40
USD	1 000 000	SOCIETE GENERALE	zc	03/09/2012	999 942	1.40
					23 646 431	**33.05**
Insurance - ***Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen***						
USD	2 500 000	POHJOLA BANK PLC	zc	14/12/2012	**2 497 631**	**3.49**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***						
EUR	1 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	20/11/2012	1 259 821	1.76
USD	2 000 000	NATIXIS	zc	03/12/2012	1 998 494	2.79
					3 258 315	**4.55**
Multinationals - ***Multinationales - Multinazionali - Multinationaal - Multinationale Unternehmen - Multinationaal***						
USD	1 000 000	BANQUE EUROPEENNE	zc	29/10/2012	**999 735**	**1.40**
Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***						
EUR	800 000	BELGIUM	zc	16/05/2013	1 008 145	1.41
EUR	800 000	BELGIUM	zc	13/12/2012	1 008 348	1.41
EUR	1 000 000	CAISSE D'AMORTISSEMENT	zc	05/09/2012	1 260 465	1.76
USD	2 000 000	S.N.C.F.	zc	30/11/2012	1 998 615	2.79
USD	9 000 000	US TREASURY BILL	zc	20/09/2012	8 999 565	12.59
USD	15 500 000	US TREASURY BILL	zc	23/11/2012	15 496 738	21.67
					29 771 876	**41.63**
TOTAL NEGOTIABLE DEBT SECURITIES - ***Total titres de créances négociables - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen***					**60 173 988**	**84.12**
TOTAL MONEY-MARKET INSTRUMENTS AS REFERRED TO IN ARTICLE 41(1) h) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***					**60 173 988**	**84.12**
Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***						
EUR	286 304.00	ABSOLUTE RETURN TST REDPTG PRF			315 775	0.44
EUR	281.51	BNP PARIBAS EURO LONG VOL P FCP			29 236	0.04
USD	17 063.06	BNP PARIBAS INSTICASH I USD			2 528 768	3.53
EUR	5 325.00	EASYETF S-BOX BNPP GL AGRIBUSINE			279 897	0.39

EUR	5 783.00	LYXOR ETF MSCI EMERG.MAR.A FCP	54 780	0.08
			3 208 456	**4.48**

TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010*** **3 208 456** **4.48**

Units of other transferable securities - ***Unités d'autres titres transférables - Quote di altri valori mobiliari - Eenheden van andere verhandelbare effecten - Anteile anderer übertragbarer Wertpapiere - Eenheden van andere verhandelbare effecten***

USD	725.00	IPATH S&P 500 VIX M/T FU ETN	**29 653**	**0.04**

TOTAL UNITS OF OTHER TRANSFERABLE SECURITIES - ***Total unités d'autres titres transférables - Total quote di altri valori mobiliari - Totaal eenheden van andere verhandelbare effecten - Anteile anderer übertragbarer Wertpapiere insgesamt - Totaal eenheden van andere verhandelbare effecten*** **29 653** **0.04**

Derivative markets - ***Marchés dérivés - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten***

Options - ***Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties***

Miscellaneous - ***Divers - Varie - Varia - Verschiedene - Varia***

AUD	(13)	AUSTRALIAN NZL BANKING CALL 251012	(4 823)	(0.01)
AUD	(6)	COMMONWEALTH CALL 0.1 251012	(3 996)	(0.01)
AUD	(12)	NATIONAL AUSTRA. CALL 251012	(2 503)	0.00
AUD	(13)	WESTPAC BANKING CALL 251012	(5 199)	(0.01)
EUR	85	CAC 40 INDEX CALL 3650 161112	41 464	0.06
EUR	(85)	CAC 40 INDEX CALL 3800 161112	(13 596)	(0.02)
EUR	(20)	DJ EURO STOXX FOOD PUT 400 210912	(126)	0.00
EUR	20	DJ EURO STOXX FOOD PUT 420 210912	378	0.00
EUR	273	DJ EURO STOXX 50 CALL 2500 211212	313 146	0.43
EUR	(124)	DJ EURO STOXX 50 CALL 2550 210912	(19 069)	(0.03)
EUR	63	DJ EURO ST0XX 50 CALL 2425 210912	47 409	0.07
EUR	76	DJ EURO ST0XX 50 CALL 2450 210912	44 354	0.06
EUR	(139)	DJ EURO ST0XX 50 CALL 2525 210912	(31 363)	(0.04)
EUR	76	DJ EURO ST0XX 50 CALL 2650 0912	1 820	0.00
EUR	48	DJ EURO ST0XX 50 CALL 2700 0913	424	0.00
EUR	273	DJ EURO ST0XX 50 CALL 2900 211212	19 271	0.03
EUR	2 500 000	EUR/GBP CALL 0.8 21/09/12 OTC	12 427	0.02
EUR	(339)	EURIBOR 3M PUT 99.125 1012	24 217	0.03
EUR	170	EURIBOR 3M PUT 99.375 1012	(22 949)	(0.03)
EUR	(288)	EURIBOR 3M PUT 99.5 1012	461	0.00
EUR	50	EURIBOR 3M PUT 99.63 1012	15	0.00
EUR	119	EURIBOR 3M PUT 99.75 1012	(1 737)	0.00
EUR	(546)	EURO STOXX 50 EUREX CALL 2700 12	(187 888)	(0.27)
USD	(7)	S&P EMINI CALL 1450 0912	(560)	0.00
USD	(49)	S&P EMINI PUT 1200 1012	(7 105)	(0.01)
USD	(15)	S&P EMINI PUT 1250 0912	(750)	0.00
USD	49	S&P EMINI PUT 1300 1012	23 275	0.03
USD	(54)	S&P EMINI PUT 1351 0912	(2 295)	0.00
USD	54	S&P EMINI PUT 1390 0912	12 960	0.02
USD	7	S&P EMINI PUT 1400 0912	4 725	0.01
USD	22	SP MINI 500 PUT 1350 0912	6 325	0.01
USD	230	US 5YR FUTUR OPTION PUT 123 1212	23 359	0.03
USD	2 400 000	USD/JPY CALL 83 06/12/12	5 150	0.01
USD	1 600 000	USD/JPY CALL 83.00 06/12/12	3 623	0.01
			280 844	**0.39**

TOTAL OPTIONS - ***Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties*** **280 844** **0.39**

TOTAL DERIVATIVE MARKETS - ***Total marchés dérivés - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten*** **280 844** **0.39**

TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*** **64 814 360** **90.60**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency *Devise* *Valuta* *Valuta* *Währung* *Valuta*	Position *Position* *Posizione* *Positie* *Position* *Positie*	Quantity *Quantité* *Quantità* *Hoeveelheid* *Stückzahl* *Hoeveelheid*	Name *Dénomination* *Denominazione* *Benaming* *Bezeichnung* *Benaming*	Valuation price *Cours d'évaluation* *Corso di valutazione* *Waarderingskoers* *Bewertungskurs* *Waarderingskoers*	Unrealized gains/losses USD *+/- values latentes* USD *+/- valenze latenti* USD *latente meer-/minderwaarden* USD *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* USD *latente meer-/minderwaarden* USD	Commitments in foreign currency *Engagements en devises* *Impegni in valuta* *Engagementen in valuta* *Verpflichtungen in Fremdwährungen* *Engagementen in valuta*
AUD	S	1	AUSTRALIE 10 YRS 09/12	95.869	1 045	(95 869)
EUR	P	20	CAC40 10 EURO 09/12	3 405.500	(22 260)	681 100
USD	S	3	CBOE VIX 01/13	25.600	8 770	(76 800)
USD	S	3	CBOE VIX 02/13	26.650	840	(79 950)
EUR	S	4	DAX INDEX 09/12	6 969.500	9 517	(696 950)
USD	P	3	EURO E-MINI 09/12	1.258	506	235 913
EUR	P	40	EURO STOXX 50 09/12	2 436.000	77 937	974 400
EUR	S	4	EURO STOXX 50 09/12	421.000	(8 042)	(84 200)
USD	P	27	EURODOLLAR 12/12	99.645	1 013	6 726 038
USD	P	63	EURODOLLAR 3M 03/13	99.645	41 738	15 694 088
EUR	S	4	EURO-SCHATZ 12/12	110.840	(101)	(443 360)
USD	S	4	MINI MSCI EMG MKT 09/12	947.300	(6 260)	(189 460)
JPY	P	2	NIKKEI 225 09/12	8 825.000	6 423	8 825 001
EUR	P	4	SHORT EURO-BTP 09/12	105.930	17 294	423 720
USD	S	15	SP MINI 500 09/12	1 405.000	6 325	(1 053 750)
USD	S	2	US 10YR NOTE 12/12	133.719	(1 937)	(267 438)
USD	S	3	US 2YR NOTE CBT 12/12	110.289	(469)	(661 734)
EUR	S	43	3MO EURO EURIBOR 12/12	99.780	(536)	(10 726 350)
USD	S	63	90DAY EURODOLLAR 09/13	99.620	(43 313)	(15 690 150)
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**88 490**	

A total amount of USD 322 153 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de USD 322 153 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di USD 322 153 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van USD 322 153 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von USD 322 153 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van USD 322 153 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Forward foreign-exchange contracts as at - ***Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per*** **31/08/2012**

Currencies bought *Devises achetées* *Valute acquistate* *Gekochte valuta's* *Gekaufte Währungen* *Gekochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Currencies sold *Devises vendues* *Valute vendute* *Verkochte valuta's* *Verkaufte Währungen* *Verkochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Unrealized gains/losses USD *+/- values latentes* USD *+/- valenze latenti* USD *latente meer-/minderwaarden* USD *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* USD *latente meer-/minderwaarden* USD	Liability USD *Engagement* USD *Impegno* USD *Engagement* USD *Obligo* USD *Engagement* USD	Maturity *Echéance* *Scadenza* *Vervaldag* *Fälligkeit* *Vervaldag*
AUD	418 563	EUR	346 755	(4 746)	432 338	05/09/2012
AUD	253 997	GBP	171 139	(9 469)	262 374	05/09/2012
AUD	271 774	GBP	176 530	(432)	279 974	05/10/2012
AUD	425 564	USD	441 363	(1 780)	439 583	05/09/2012
AUD	425 564	USD	441 658	(2 075)	439 583	05/09/2012
AUD	425 564	USD	438 770	(466)	438 303	05/10/2012
BRL	420 662	USD	204 901	2 306	207 207	05/09/2012
CAD	398 824	AUD	380 000	11 903	404 615	14/09/2012
CAD	314 436	NZD	394 040	2 128	318 701	05/09/2012

EUR	346 755	AUD	420 249	3 020	437 326	05/09/2012
EUR	497 393	CAD	615 519	3 457	627 190	10/09/2012
EUR	497 393	CAD	619 359	(434)	627 190	10/09/2012
EUR	487 289	GBP	387 064	(546)	614 278	05/09/2012
EUR	488 610	GBP	387 839	192	616 247	05/10/2012
EUR	497 393	GBP	393 629	1 772	627 026	06/09/2012
EUR	252 896	GBP	200 199	810	318 812	07/09/2012
EUR	248 473	GBP	197 837	(1 014)	313 236	07/09/2012
EUR	283 709	HUF	79 512 284	5 430	357 945	05/09/2012
EUR	283 709	JPY	27 960 657	522	357 619	05/09/2012
EUR	283 709	JPY	28 080 098	(1 003)	357 619	05/09/2012
EUR	283 709	JPY	27 986 020	220	357 640	05/10/2012
EUR	497 393	JPY	48 871 299	2 817	626 972	06/09/2012
EUR	497 635	JPY	48 939 168	2 256	627 277	06/09/2012
EUR	497 393	JPY	48 945 461	1 870	626 972	06/09/2012
EUR	497 393	JPY	49 030 067	790	626 972	06/09/2012
EUR	249 378	JPY	24 604 631	110	314 345	06/09/2012
EUR	245 547	JPY	24 242 855	(99)	309 516	06/09/2012
EUR	246 773	JPY	24 377 027	(267)	311 061	06/09/2012
EUR	245 547	JPY	24 274 899	(508)	309 516	06/09/2012
EUR	248 473	JPY	24 117 510	5 191	313 205	07/09/2012
EUR	252 896	JPY	24 591 607	4 711	318 780	07/09/2012
EUR	283 709	SEK	2 328 571	6 051	357 711	05/09/2012
EUR	283 709	SEK	2 336 883	4 796	357 711	05/09/2012
EUR	283 709	SEK	2 361 282	1 111	357 711	05/09/2012
EUR	283 709	SEK	2 365 549	467	357 711	05/09/2012
EUR	567 418	SEK	4 743 447	214	716 567	05/10/2012
EUR	497 393	SEK	4 140 309	2 032	627 300	10/09/2012
EUR	497 393	SEK	4 140 752	1 965	627 300	10/09/2012
EUR	493 545	SEK	4 124 074	(369)	622 447	10/09/2012
EUR	300 000	USD	372 108	6 060	378 168	05/09/2012
EUR	425 564	USD	531 163	5 285	536 449	05/09/2012
EUR	505 792	USD	624 036	13 551	637 587	06/09/2012
EUR	497 393	USD	619 533	7 467	626 999	06/09/2012
EUR	497 393	USD	619 729	7 270	626 999	06/09/2012
EUR	497 393	USD	619 831	7 168	626 999	06/09/2012
EUR	497 393	USD	620 474	6 525	626 999	06/09/2012
EUR	493 545	USD	619 068	3 080	622 149	06/09/2012
EUR	493 545	USD	619 488	2 660	622 149	06/09/2012
EUR	497 393	USD	625 230	1 769	626 999	06/09/2012
EUR	249 378	USD	312 949	1 409	314 359	06/09/2012
EUR	246 773	USD	309 770	1 305	311 075	06/09/2012
EUR	245 547	USD	308 608	921	309 530	06/09/2012
EUR	245 547	USD	309 689	(159)	309 530	06/09/2012
EUR	252 896	USD	312 959	5 838	318 796	07/09/2012
EUR	248 473	USD	308 124	5 097	313 221	07/09/2012
GBP	386 819	EUR	489 260	(2 312)	614 400	06/09/2012
GBP	390 447	EUR	496 031	(5 091)	620 156	07/09/2012
HUF	78 194 456	EUR	283 709	(11 208)	346 407	05/09/2012
HUF	71 486 422	USD	315 232	1 468	316 700	05/09/2012
JPY	27 858 436	EUR	283 709	(1 816)	355 800	05/09/2012
JPY	24 135 318	EUR	244 630	(106)	308 251	06/09/2012
JPY	49 044 442	EUR	497 393	(580)	626 384	06/09/2012
JPY	49 019 771	EUR	497 393	(895)	626 069	06/09/2012
JPY	24 508 811	EUR	249 499	(1 473)	313 021	06/09/2012
JPY	48 153 018	EUR	489 260	(1 713)	614 999	06/09/2012
JPY	48 870 106	EUR	497 393	(2 806)	624 157	06/09/2012
JPY	47 936 089	EUR	496 031	(13 016)	612 231	07/09/2012
JPY	34 092 242	NOK	2 521 858	160	435 522	05/09/2012
JPY	48 691 291	USD	613 225	8 672	621 897	06/09/2012
JPY	96 741 515	USD	1 237 031	(1 426)	1 235 605	06/09/2012
JPY	48 196 424	USD	615 950	(347)	615 603	10/09/2012
MXN	2 711 975	USD	204 901	(426)	204 475	05/09/2012
MXN	4 062 313	USD	307 975	(1 721)	306 254	06/09/2012
MYR	342 166	USD	110 000	(603)	109 397	14/09/2012
NOK	3 654 998	EUR	497 393	3 765	630 729	10/09/2012
NOK	3 648 559	EUR	497 393	2 654	629 618	10/09/2012
NOK	3 599 838	EUR	493 545	(903)	621 211	10/09/2012
NOK	1 620 000	HUF	61 778 052	6 329	280 220	14/09/2012
NOK	2 521 858	JPY	33 809 289	3 481	435 273	05/09/2012
NZD	394 040	CAD	315 681	(3 369)	316 525	05/09/2012
PLN	1 018 042	USD	307 975	(1 411)	306 564	06/09/2012

PLN	1 008 355	USD	306 612	(2 965)	303 647	06/09/2012
PLN	1 005 281	USD	306 612	(3 890)	302 722	06/09/2012
PLN	2 011 691	USD	617 087	(11 304)	605 783	06/09/2012
SEK	2 375 315	EUR	283 709	1 024	358 639	05/09/2012
SEK	2 353 454	EUR	283 709	(2 277)	355 338	05/09/2012
SGD	400 000	JPY	25 194 960	(1 110)	320 664	14/09/2012
TWD	3 289 550	USD	110 000	(189)	109 811	14/09/2012
USD	438 545	AUD	425 564	(1 026)	438 545	05/09/2012
USD	204 901	BRL	414 843	569	204 901	05/09/2012
USD	535 232	EUR	425 564	(1 201)	535 232	05/09/2012
USD	372 761	EUR	300 000	(5 396)	372 761	05/09/2012
USD	307 040	EUR	244 630	(1 322)	307 040	06/09/2012
USD	311 795	EUR	249 378	(2 553)	311 795	06/09/2012
USD	624 028	EUR	497 393	(2 948)	624 028	06/09/2012
USD	623 986	EUR	497 393	(2 990)	623 986	06/09/2012
USD	611 193	EUR	489 260	(5 531)	611 193	06/09/2012
USD	621 344	EUR	497 393	(5 633)	621 344	06/09/2012
USD	621 186	EUR	497 635	(6 095)	621 186	06/09/2012
USD	613 045	EUR	496 031	(12 215)	613 045	06/09/2012
USD	610 696	EUR	496 031	(14 566)	610 696	07/09/2012
USD	402 884	EUR	327 000	(9 319)	402 884	14/09/2012
USD	9 259 898	EUR	7 500 000	(194 513)	9 259 899	21/09/2012
USD	267 696	GBP	171 139	(4 134)	267 696	05/09/2012
USD	280 210	GBP	176 530	(102)	280 210	05/10/2012
USD	315 232	HUF	70 107 597	4 688	315 232	05/09/2012
USD	311 257	JPY	24 447 992	(986)	311 257	06/09/2012
USD	617 087	JPY	48 417 263	(1 286)	617 087	06/09/2012
USD	311 257	JPY	24 485 405	(1 464)	311 257	06/09/2012
USD	1 849 896	JPY	145 342 629	(6 416)	1 849 896	10/09/2012
USD	204 901	MXN	2 702 224	1 163	204 901	05/09/2012
USD	307 975	MXN	4 059 924	1 904	307 975	06/09/2012
USD	613 225	PLN	2 016 192	6 112	613 225	06/09/2012
USD	307 975	PLN	1 023 709	(283)	307 975	06/09/2012
USD	615 950	PLN	2 049 681	(1 248)	615 950	06/09/2012
USD	615 950	ZAR	5 077 091	14 141	615 950	06/09/2012
USD	613 225	ZAR	5 058 186	13 657	613 225	06/09/2012
USD	307 975	ZAR	2 515 848	9 761	307 975	06/09/2012
USD	614 954	ZAR	5 203 956	(1 892)	614 954	06/09/2012
ZAR	5 212 267	USD	617 260	636	617 896	06/09/2012
ZAR	2 541 458	USD	306 612	(5 331)	301 281	06/09/2012
ZAR	2 539 238	USD	306 612	(5 594)	301 018	06/09/2012
ZAR	2 518 389	USD	307 975	(9 429)	298 546	06/09/2012
ZAR	5 031 110	USD	617 087	(20 666)	596 422	06/09/2012
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**(198 733)**	**66 564 423**	

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* **31/08/2012**

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					EUR	

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

Bonds - *Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties*

Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*

EUR	2 000 000	RABOBANK	FLR	16/09/2012	**2 000 900**	**7.30**

TOTAL BONDS - *Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties* **2 000 900** **7.30**

Coupons/Rights/Warrants - *Coupons/Droits/Warrants - Cedole/Diritti/Warrant - Coupons/Rechten/Warrants - Kupons/Bezugsrechte/Warrants - Coupons/Rechten/Warrants*

Mining products - *Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten*

EUR	19 960	SOURCE 200459 S&P GSCI PRE.MET	336 326	1.23
EUR	3 975	S&P GSCI AGRIC.	261 595	0.95
			597 921	**2.18**

TOTAL COUPONS/RIGHTS/WARRANTS - *Total coupons/droits/warrants - Totale cedole/diritti/warrant - Totaal coupons/rechten/warrants - Kupons/Bezugsrechte/Warrants insgesamt - Totaal coupons/rechten/warrants* **597 921** **2.18**

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*

Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*

USD	1 902	BB AND T	47 592	0.17
USD	1 688	JPMORGAN CHASE	49 736	0.19
USD	929	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	45 812	0.17
USD	1 868	U S BANCORP	49 512	0.18
USD	1 821	WELLS FARGO	49 162	0.18
			241 814	**0.89**

Real Estate - *Immobilier - Immobiliare - Onroerend goed - Immobilien - Onroerend goed*

EUR	4 162	DEUTSCHE WOHNEN PORT.	55 978	0.20
EUR	5 080	GAGFAH	43 724	0.16
EUR	1 317	GSW IMMOBILIEN	37 324	0.14
EUR	1 572	TAG IMMOBILIEN	11 914	0.04
			148 940	**0.54**

TOTAL EQUITIES - *Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen* **390 754** **1.43**

TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - *Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt* **2 989 575** **10.91**

Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

Negotiable debt securities - ***Titres de créances négociables - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten***

Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***

EUR	4 900 000	BELGIUM	zc	13/12/2012	4 899 749	17.86
EUR	2 900 000	BELGIUM	zc	16/05/2013	2 899 267	10.58
EUR	2 500 000	BELGIUM	zc	20/06/2013	2 499 242	9.12
EUR	2 500 000	EUROPEAN FINANCIAL	zc	24/01/2013	2 498 983	9.12
EUR	2 000 000	EUROPEAN FINANCIAL	zc	08/11/2012	1 999 623	7.29
EUR	3 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	zc	31/10/2012	3 000 100	10.94
EUR	2 500 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - BTAN -	zc	13/09/2012	2 500 008	9.12
					20 296 972	**74.03**

TOTAL NEGOTIABLE DEBT SECURITIES - ***Total titres de créances négociables - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen*** **20 296 972** **74.03**

TOTAL MONEY-MARKET INSTRUMENTS AS REFERRED TO IN ARTICLE 41(1) h) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010*** **20 296 972** **74.03**

Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

EUR	680.00	BNP PARIBAS EURO LONG VOL P FCP	56 025	0.20
EUR	4.28	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS	603	0.00
EUR	10 246.00	EASYETF S-BOX BNPP GL AGRIBUSINE	427 258	1.57
EUR	13 888.00	LYXOR ETF MSCI EMERG.MAR.A FCP	104 368	0.38
			588 254	**2.15**

TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010*** **588 254** **2.15**

Units of other transferable securities - ***Unités d'autres titres transférables - Quote di altri valori mobiliari - Eenheden van andere verhandelbare effecten - Anteile anderer übertragbarer Wertpapiere - Eenheden van andere verhandelbare effecten***

USD	1 752.00	IPATH S&P 500 VIX M/T FU ETN	**56 848**	**0.21**

TOTAL UNITS OF OTHER TRANSFERABLE SECURITIES - ***Total unités d'autres titres transférables - Total quote di altri valori mobiliari - Totaal eenheden van andere verhandelbare effecten - Anteile anderer übertragbarer Wertpapiere insgesamt - Totaal eenheden van andere verhandelbare effecten*** **56 848** **0.21**

Derivative markets - ***Marchés dérivés - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten***

Options - ***Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties***

Miscellaneous - ***Divers - Varie - Varia - Verschiedene - Varia***

AUD	(35)	AUSTRALIAN NZL BANKING CALL 251012	(10 302)	(0.04)
AUD	(15)	COMMONWEALTH CALL 0.1 251012	(7 925)	(0.03)
AUD	(31)	NATIONAL AUSTRA. CALL 251012	(5 129)	(0.02)
AUD	(36)	WESTPAC BANKING CALL 251012	(11 422)	(0.04)
EUR	158	CAC 40 INDEX CALL 3650 161112	61 146	0.22
EUR	(158)	CAC 40 INDEX CALL 3800 161112	(20 050)	(0.07)
EUR	(49)	DJ EURO STOXX FOOD PUT 400 210912	(245)	0.00

EUR	49	DJ EURO STOXX FOOD PUT 420 210912	735	0.00
EUR	527	DJ EURO STOXX 50 CALL 2500 211212	479 569	1.74
EUR	(221)	DJ EURO STOXX 50 CALL 2550 210912	(26 962)	(0.10)
EUR	117	DJ EURO ST0XX 50 CALL 2425 210912	69 849	0.25
EUR	141	DJ EURO ST0XX 50 CALL 2450 210912	65 283	0.24
EUR	(258)	DJ EURO ST0XX 50 CALL 2525 210912	(46 182)	(0.17)
EUR	141	DJ EURO ST0XX 50 CALL 2650 0912	2 679	0.01
EUR	80	DJ EURO ST0XX 50 CALL 2700 0913	560	0.00
EUR	527	DJ EURO ST0XX 50 CALL 2900 211212	29 512	0.11
EUR	4 600 000	EUR/GBP CALL 0.8 210912	18 140	0.07
EUR	(637)	EURIBOR 3M PUT 99.125 1012	35 831	0.13
EUR	318	EURIBOR 3M PUT 99.375 1012	(33 788)	(0.12)
EUR	(542)	EURIBOR 3M PUT 99.5 1012	800	0.00
EUR	96	EURIBOR 3M PUT 99.63 1012	0	0.00
EUR	223	EURIBOR 3M PUT 99.75 1012	(2 788)	(0.01)
EUR	(1 054)	EURO STOXX 50 EUREX CALL 2700 12	(287 742)	(1.05)
USD	(15)	S&P EMINI CALL 1450 0912	(952)	0.00
USD	(97)	S&P EMINI PUT 1200 1012	(11 158)	(0.04)
USD	(29)	S&P EMINI PUT 1250 0912	(1 150)	0.00
USD	97	S&P EMINI PUT 1300 1012	36 553	0.13
USD	(100)	S&P EMINI PUT 1351 0912	(3 372)	(0.01)
USD	100	S&P EMINI PUT 1390 0912	19 040	0.07
USD	15	S&P EMINI PUT 1400 0912	8 033	0.03
USD	44	SP MINI 500 PUT 1350 0912	10 036	0.04
USD	429	US 5YR FUTUR OPTION PUT 123 1212	34 566	0.13
USD	4 800 000	USD/JPY CALL 83 06/12/12	8 172	0.03
USD	3 200 000	USD/JPY CALL 83 061212	5 748	0.02
			417 085	**1.52**

TOTAL OPTIONS - ***Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties***	**417 085**	**1.52**
TOTAL DERIVATIVE MARKETS - ***Total marchés dérivés - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten***	**417 085**	**1.52**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***	**24 348 734**	**88.82**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency *Devise* *Valuta* *Valuta* *Währung* *Valuta*	Position *Position* *Posizione* *Positie* *Position* *Positie*	Quantity *Quantité* *Quantità* *Hoeveelheid* *Stückzahl* *Hoeveelheid*	Name *Dénomination* *Denominazione* *Benaming* *Bezeichnung* *Benaming*	Valuation price *Cours d'évaluation* *Corso di valutazione* *Waarderingskoers* *Bewertungskurs* *Waarderingskoers*	Unrealized gains/losses EUR *+/- values latentes* EUR *+/- valenze latenti* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR	Commitments in foreign currency *Engagements en devises* *Impegni in valuta* *Engagementen in valuta* *Verpflichtungen in Fremdwährungen* *Engagementen in valuta*
AUD	S	1	AUSTRALIE 10 YRS 09/12	98.007	(924)	(98 006)
EUR	P	37	CAC40 10 EURO 09/12	3 405.500	(32 855)	1 260 035
USD	S	7	CBOE VIX 01/13	25.600	16 216	(179 200)
USD	S	7	CBOE VIX 02/13	26.650	1 571	(186 550)
EUR	S	7	DAX INDEX 09/12	6 969.500	13 012	(1 219 663)
USD	P	15	EURO E-MINI 09/12	1.258	1 116	1 179 563
EUR	S	12	EURO STOXX 50 09/12	421.000	(19 185)	(252 600)
EUR	P	83	EURO STOXX 50 09/12	2 436.000	146 350	2 021 880
USD	P	50	EURODOLLAR 12/12	99.645	1 488	12 455 625
USD	P	126	EURODOLLAR 3M 03/13	99.645	66 224	31 388 175
USD	S	9	MINI MSCI EMG MKT 09/12	947.300	(11 158)	(426 285)
JPY	P	5	NIKKEI 225 09/12	8 825.000	12 740	22 062 500
EUR	P	10	SHORT EURO-BTP 09/12	105.930	34 300	1 059 300
USD	S	27	SP MINI 500 09/12	1 405.000	8 568	(1 896 750)
USD	S	4	US 10YR NOTE 12/12	133.719	(3 049)	(534 875)
EUR	S	79	3MO EURO EURIBOR 12/12	99.780	(750)	(19 706 550)
USD	S	126	90DAY EURODOLLAR 09/13	99.620	(68 723)	(31 380 300)
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**164 941**	

A total amount of EUR 524 708 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de EUR 524 708 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di EUR 524 708 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van EUR 524 708 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von EUR 524 708 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van EUR 524 708 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Forward foreign-exchange contracts as at - ***Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per*** **31/08/2012**

Currencies bought *Devises achetées* *Valute acquistate* *Gekochte valuta's* *Gekaufte Währungen* *Gekochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Currencies sold *Devises vendues* *Valute vendute* *Verkochte valuta's* *Verkaufte Währungen* *Verkochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Unrealized gains/losses EUR *+/- values latentes* EUR *+/- valenze latenti* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR *Nicht realisierte Wertsteigerungen/ -verluste* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR	Liability EUR *Engagement* EUR *Impegno* EUR *Engagement* EUR *Obligo* EUR *Engagement* EUR	Maturity *Echéance* *Scadenza* *Vervaldag* *Fälligkeit* *Vervaldag*
AUD	778 903	EUR	645 276	(7 007)	638 269	05/09/2012
AUD	476 325	GBP	320 939	(14 087)	390 348	05/09/2012
AUD	505 743	GBP	328 504	(638)	413 330	05/10/2012
AUD	791 930	USD	821 330	(2 627)	648 964	05/09/2012
AUD	791 930	USD	821 880	(3 063)	648 964	05/09/2012
AUD	791 930	USD	816 504	(689)	647 074	05/10/2012
BRL	782 809	USD	381 300	3 405	305 904	05/09/2012
CAD	976 069	AUD	930 000	23 112	785 594	14/09/2012
CAD	585 133	NZD	733 268	3 141	470 503	05/09/2012
EUR	645 276	AUD	782 041	4 455	645 276	05/09/2012
EUR	1 011 967	CAD	1 252 299	5 578	1 011 967	10/09/2012

EUR	1 011 967	CAD	1 260 111	(700)	1 011 967	10/09/2012
EUR	903 946	GBP	718 023	(804)	903 946	05/09/2012
EUR	909 253	GBP	721 728	283	909 253	05/10/2012
EUR	1 011 967	GBP	800 856	2 860	1 011 967	06/09/2012
EUR	504 574	GBP	399 433	1 282	504 574	07/09/2012
EUR	504 228	GBP	401 471	(1 632)	504 228	07/09/2012
EUR	125 000	GBP	98 264	1 214	125 000	21/09/2012
EUR	527 953	HUF	147 964 108	8 009	527 953	05/09/2012
EUR	527 953	JPY	52 031 880	771	527 953	05/09/2012
EUR	527 953	JPY	52 254 148	(1 481)	527 953	05/09/2012
EUR	527 953	JPY	52 079 079	325	527 953	05/10/2012
EUR	1 011 967	JPY	99 430 716	4 547	1 011 967	06/09/2012
EUR	1 018 169	JPY	100 130 303	3 661	1 018 169	06/09/2012
EUR	1 011 967	JPY	99 581 601	3 019	1 011 967	06/09/2012
EUR	1 011 967	JPY	99 753 736	1 274	1 011 967	06/09/2012
EUR	507 370	JPY	50 059 154	177	507 370	06/09/2012
EUR	502 979	JPY	49 659 117	(161)	502 979	06/09/2012
EUR	504 900	JPY	49 875 638	(434)	504 900	06/09/2012
EUR	502 979	JPY	49 724 755	(826)	502 979	06/09/2012
EUR	504 228	JPY	48 941 832	8 356	504 228	07/09/2012
EUR	504 574	JPY	49 064 776	7 457	504 574	07/09/2012
EUR	150 000	JPY	14 701 020	1 056	150 000	21/09/2012
EUR	527 953	SEK	4 333 230	8 931	527 953	05/09/2012
EUR	527 953	SEK	4 348 696	7 079	527 953	05/09/2012
EUR	527 953	SEK	4 394 100	1 640	527 953	05/09/2012
EUR	527 953	SEK	4 402 040	689	527 953	05/09/2012
EUR	1 055 907	SEK	8 827 071	315	1 055 907	05/10/2012
EUR	1 011 967	SEK	8 423 634	3 278	1 011 967	10/09/2012
EUR	1 011 967	SEK	8 424 534	3 171	1 011 967	10/09/2012
EUR	1 009 800	SEK	8 437 914	(599)	1 009 800	10/09/2012
EUR	600 000	USD	744 216	9 615	600 000	05/09/2012
EUR	791 930	USD	988 440	7 802	791 930	05/09/2012
EUR	1 009 148	USD	1 245 067	21 448	1 009 148	06/09/2012
EUR	1 011 967	USD	1 260 466	12 051	1 011 967	06/09/2012
EUR	1 011 967	USD	1 260 865	11 734	1 011 967	06/09/2012
EUR	1 011 967	USD	1 261 073	11 569	1 011 967	06/09/2012
EUR	1 011 967	USD	1 262 381	10 531	1 011 967	06/09/2012
EUR	1 009 800	USD	1 266 622	5 000	1 009 800	06/09/2012
EUR	1 009 800	USD	1 267 482	4 318	1 009 800	06/09/2012
EUR	1 011 967	USD	1 272 058	2 855	1 011 967	06/09/2012
EUR	507 370	USD	636 709	2 275	507 370	06/09/2012
EUR	504 900	USD	633 793	2 117	504 900	06/09/2012
EUR	502 979	USD	632 154	1 497	502 979	06/09/2012
EUR	502 979	USD	634 367	(259)	502 979	06/09/2012
EUR	504 574	USD	624 410	9 240	504 574	07/09/2012
EUR	504 228	USD	625 278	8 205	504 228	07/09/2012
EUR	1 800 000	USD	2 222 375	37 260	1 799 999	21/09/2012
GBP	795 652	EUR	1 006 363	(3 773)	1 002 590	06/09/2012
GBP	794 380	EUR	1 009 195	(8 217)	1 000 978	07/09/2012
HUF	145 511 766	EUR	527 953	(16 547)	511 406	05/09/2012
HUF	133 029 030	USD	586 615	2 167	467 550	05/09/2012
JPY	51 841 658	EUR	527 953	(2 680)	525 273	05/09/2012
JPY	49 644 188	EUR	503 182	(172)	503 010	06/09/2012
JPY	99 782 982	EUR	1 011 967	(936)	1 011 031	06/09/2012
JPY	99 732 789	EUR	1 011 967	(1 444)	1 010 523	06/09/2012
JPY	50 145 424	EUR	510 479	(2 391)	508 089	06/09/2012
JPY	99 046 347	EUR	1 006 363	(2 796)	1 003 567	06/09/2012
JPY	99 428 288	EUR	1 011 967	(4 530)	1 007 437	06/09/2012
JPY	97 527 898	EUR	1 009 195	(21 008)	988 187	07/09/2012
JPY	63 442 151	NOK	4 692 918	236	642 969	05/09/2012
JPY	99 064 397	USD	1 247 631	13 996	1 003 787	06/09/2012
JPY	194 392 392	USD	2 485 690	(2 273)	1 969 714	06/09/2012
JPY	98 057 638	USD	1 253 176	(560)	993 629	10/09/2012
MXN	5 046 711	USD	381 300	(629)	301 870	05/09/2012
MXN	8 264 946	USD	626 588	(2 778)	494 317	06/09/2012
MYR	808 756	USD	260 000	(1 131)	205 137	14/09/2012
NOK	7 436 247	EUR	1 011 967	6 078	1 018 045	10/09/2012
NOK	7 423 147	EUR	1 011 967	4 284	1 016 251	10/09/2012
NOK	7 365 320	EUR	1 009 800	(1 466)	1 008 334	10/09/2012
NOK	3 920 000	HUF	149 487 632	12 150	537 932	14/09/2012
NOK	4 692 918	JPY	62 915 605	5 139	642 600	05/09/2012
NZD	733 268	CAD	587 450	(4 974)	467 291	05/09/2012

PLN	2 071 249	USD	626 588	(2 277)	494 818	06/09/2012
PLN	2 051 540	USD	623 815	(4 785)	490 110	06/09/2012
PLN	2 045 287	USD	623 815	(6 279)	488 616	06/09/2012
PLN	4 082 336	USD	1 252 258	(18 198)	975 264	06/09/2012
SEK	4 420 215	EUR	527 953	1 511	529 464	05/09/2012
SEK	4 379 534	EUR	527 953	(3 362)	524 591	05/09/2012
SGD	970 000	JPY	61 097 778	(2 136)	616 907	14/09/2012
TWD	7 775 300	USD	260 000	(354)	205 913	14/09/2012
USD	816 087	AUD	791 930	(1 515)	647 767	05/09/2012
USD	381 300	BRL	771 980	840	302 677	05/09/2012
USD	996 010	EUR	791 930	(1 772)	790 158	05/09/2012
USD	745 521	EUR	600 000	(8 561)	591 439	05/09/2012
USD	631 554	EUR	503 182	(2 158)	501 024	06/09/2012
USD	634 359	EUR	507 370	(4 120)	503 250	06/09/2012
USD	1 269 612	EUR	1 011 967	(4 758)	1 007 209	06/09/2012
USD	1 269 526	EUR	1 011 967	(4 827)	1 007 140	06/09/2012
USD	1 257 169	EUR	1 006 363	(9 026)	997 337	06/09/2012
USD	1 264 150	EUR	1 011 967	(9 091)	1 002 876	06/09/2012
USD	1 270 957	EUR	1 018 169	(9 893)	1 008 276	06/09/2012
USD	1 247 264	EUR	1 009 195	(19 715)	989 480	06/09/2012
USD	1 242 486	EUR	1 009 195	(23 509)	985 686	07/09/2012
USD	973 327	EUR	790 000	(17 860)	772 140	14/09/2012
USD	502 013	GBP	320 939	(6 150)	398 284	05/09/2012
USD	521 442	GBP	328 504	(150)	413 818	05/10/2012
USD	586 615	HUF	130 463 176	6 927	465 796	05/09/2012
USD	621 014	JPY	48 778 166	(1 561)	492 659	06/09/2012
USD	1 252 258	JPY	98 253 415	(2 070)	993 434	06/09/2012
USD	621 014	JPY	48 852 812	(2 318)	492 659	06/09/2012
USD	3 754 003	JPY	294 944 508	(10 329)	2 978 050	10/09/2012
USD	381 300	MXN	5 028 565	1 717	302 663	05/09/2012
USD	626 588	MXN	8 260 084	3 075	497 419	06/09/2012
USD	1 247 631	PLN	4 102 024	9 872	990 572	06/09/2012
USD	626 588	PLN	2 082 779	(457)	497 488	06/09/2012
USD	1 253 176	PLN	4 170 162	(2 016)	994 975	06/09/2012
USD	1 253 176	ZAR	10 329 554	22 847	995 122	06/09/2012
USD	1 247 631	ZAR	10 291 084	22 065	990 719	06/09/2012
USD	626 588	ZAR	5 118 597	15 770	497 561	06/09/2012
USD	1 264 904	ZAR	10 704 060	(3 091)	1 004 435	06/09/2012
ZAR	10 676 796	USD	1 264 394	1 034	1 004 123	06/09/2012
ZAR	5 170 703	USD	623 815	(8 605)	486 290	06/09/2012
ZAR	5 166 186	USD	623 815	(9 029)	485 866	06/09/2012
ZAR	5 123 767	USD	626 588	(15 219)	481 876	06/09/2012
ZAR	10 209 659	USD	1 252 258	(33 270)	960 190	06/09/2012
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**34 537**	**93 126 693**	

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* **31/08/2012**

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

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

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*				
EUR	555 122	UNICREDIT SPA	**1 747 524**	**18.11**
Electricity - *Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit*				
EUR	80 704	E.ON NOM.	1 475 673	15.29
EUR	40 496	RWE	1 350 339	14.00
			2 826 012	**29.29**
Insurance - *Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen*				
EUR	163 212	ASSICURAZIONI GENERALI ORD.	1 850 824	19.19
EUR	11 990	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	1 411 223	14.63
			3 262 047	**33.82**
Oil and Gas - *Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas*				
EUR	75 977	ENI	**1 338 715**	**13.88**
TOTAL EQUITIES - *Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen*			**9 174 298**	**95.10**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - *Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt*			**9 174 298**	**95.10**
Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - *Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010*				
EUR	4 300.00	EASY ETF FTSE EPRA EURO.EUR D.	589 702	6.11
EUR	230.00	KLE GESTION EURIBOR 3D	247 572	2.57
			837 274	**8.68**
TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - *Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010*			**837 274**	**8.68**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - *Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*			**10 011 572**	**103.78**

Performance swap contracts as at - ***Contrats de swaps de performance au - Contratti su performance swap al - Performanceswapcontracten per - Performance-Swaps zum - Performanceswapcontracten per*** **31/08/2012**

Nominal value lent **Nominal value borrowed**	**Currency**	**Rate receivable** **Rate payable**	**Counterparty** **Underlying**	**Hidden result** **EUR**	**Maturity**
Nominal prêteur ***Nominal emprunteur***	***Devise***	***Taux à recevoir*** ***Taux à verser***	***Contrepartie*** ***Sous-jacent***	***Résultat latent*** **EUR**	***Echéance***
Nominale prestatore ***Nominale mutuatario***	***Valuta***	***Tassi attivi*** ***Tassi passivi***	***Contropartita*** ***Valore sottostante***	***Risultato latente*** **EUR**	***Scadenza***
Nominale waarde lener ***Nominale waarde ontlener***	***Valuta***	***Te ontvangen rente*** ***Te storten rente***	***Tegenpartij*** ***Onderliggend***	***Latent resultaat*** **EUR**	***Vervaldag***
Nominalbetrag aktiv ***Nominalbetrag passiv***	***Währung***	***Satz für Zinsforderung*** ***Satz für Zinsverpflichtung***	***Gegenpartei*** ***Basisobjekt***	***Latentes Ergebnis*** **EUR**	***Fälligkeit***
Nominale waarde lener ***Nominale waarde ontlener***	***Valuta***	***Te ontvangen rente*** ***Te storten rente***	***Tegenpartij*** ***Onderliggend***	***Latent resultaat*** **EUR**	***Vervaldag***
9 000 000	EUR	Euribor 3 mois - 0.55% Panier d'actions (*)	SOCIETE GENERALE	(178 623)	06/12/2012
9 306 757	EUR	EPRA Europe Net RTN IDX Euribor 3 mois - 0.30%	BNP PARIBAS	(244 917)	06/12/2012
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**(423 540)**	

(*) *The basket of shares consists of the following stocks:*
(*) *Le panier d'actions est composé des titres suivants:*
(*) *Il paniere di azioni è composto dai titoli seguenti:*
(*) *De aandelenkorf is samengesteld uit de volgende effecten:*
(*) *Der Aktienkorb setzt sich aus folgenden Wertpapieren zusammen:*
(*) *De aandelenkorf is samengesteld uit de volgende effecten:*

Currency	Quantity	Name
Devise	Quantité	Dénomination
Valuta	Quantità	Denominazione
Valuta	Hoeveelheid	Benaming
Währung	Stückzahl	Bezeichnung
Valuta	Hoeveelheid	Benaming
EUR	80 704	EOAN AG
EUR	40 496	RWE AG
EUR	555 122	UNICREDIT SPA
EUR	75 977	ENI SPA
EUR	163 212	ASSICURAZIONI GENERALI
EUR	11 990	MUENCHENER RUECKVER AG

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					EUR	

Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

Negotiable debt securities - *Titres de créances négociables - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten*						
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*						
EUR	20 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	zc	21/01/2013	19 971 584	1.31
EUR	10 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	zc	01/03/2013	9 976 596	0.66
EUR	15 000 000	BANQUE POPULAIRE	EONIA+0.3	09/10/2012	15 000 000	0.98
EUR	11 000 000	BANQUE POPULAIRE	zc	08/11/2012	10 994 732	0.72
EUR	12 000 000	BANQUE POPULAIRE	zc	02/11/2012	11 999 440	0.79
EUR	20 000 000	BANQUE PSA FINANCE	zc	14/09/2012	19 993 780	1.31
EUR	20 000 000	BGL BNP PARIBAS	zc	24/09/2012	19 997 307	1.31
EUR	40 000 000	BNP PARIBAS	EONIA+0.66	01/08/2013	39 997 208	2.64
EUR	40 000 000	BNP PARIBAS	zc	01/03/2013	39 906 384	2.62
EUR	20 000 000	BNP PARIBAS	zc	02/01/2013	19 978 464	1.31
EUR	20 000 000	BPCE	zc	01/03/2013	19 949 573	1.31
EUR	40 000 000	BPCE	EONIA+0.66	28/08/2013	39 981 900	2.64
EUR	20 000 000	BPCE	zc	02/01/2013	19 978 464	1.31
EUR	20 000 000	BPCES	zc	08/01/2013	19 976 394	1.31
EUR	10 000 000	CAISSE REGIONALE	zc	03/09/2012	9 999 523	0.66
EUR	20 000 000	CAISSE REGIONALE	zc	03/09/2012	19 999 033	1.31
EUR	20 000 000	CAISSE REGIONALE	0.58	01/10/2012	20 004 607	1.31
EUR	10 000 000	CAISSE REGIONALE	zc	03/12/2012	9 996 210	0.66
EUR	20 000 000	CAISSE REGIONALE	zc	03/12/2012	19 991 914	1.31
EUR	10 000 000	CAISSE REGIONALE	zc	14/09/2012	9 997 945	0.66
EUR	8 000 000	CESF ANJOU	zc	13/09/2012	7 998 657	0.53
EUR	14 000 000	CESF ANJOU	zc	28/09/2012	13 995 428	0.92
EUR	15 000 000	CRCAM CENTRE EST	zc	21/02/2013	14 967 541	0.98
EUR	20 000 000	CRCAM SAVOIE	0.58	01/10/2012	20 004 607	1.31
EUR	20 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	22/01/2013	19 971 196	1.31
EUR	10 000 000	CREDIT DU NORD	zc	28/01/2013	9 984 316	0.66
EUR	20 000 000	CREDIT DU NORD	zc	31/01/2013	19 967 252	1.31
EUR	20 000 000	CREDIT INDUSTRIEL	zc	02/01/2013	19 978 464	1.31
EUR	20 000 000	CREDIT INDUSTRIEL	zc	01/03/2013	19 953 192	1.31
EUR	20 000 000	CREDIT INDUSTRIEL	EONIA+0.43	28/08/2013	19 944 694	1.31
EUR	25 000 000	CREDIT LYONNAIS	zc	03/09/2012	24 998 808	1.64
EUR	15 000 000	CREDIT MUTUEL ARKEA	zc	02/01/2013	14 983 848	0.98
EUR	15 000 000	FORTIS BANK	zc	28/08/2013	14 892 082	0.98
EUR	25 000 000	FORTIS BANK	zc	28/02/2013	24 941 970	1.64
EUR	20 000 000	HSBC FRANCE	zc	16/10/2012	19 996 934	1.31
EUR	15 000 000	ING BANK NV	zc	18/02/2013	14 968 736	0.98
EUR	20 000 000	ING BANK NV	zc	11/02/2013	19 961 917	1.31
EUR	13 000 000	ING BANK NV	zc	01/03/2013	12 969 575	0.85
EUR	20 000 000	LLOYDS TSB BANK	zc	28/09/2012	19 991 914	1.31
EUR	20 000 000	RABOBANK NEDERLAND	zc	22/01/2013	19 995 000	1.31
EUR	30 000 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	zc	12/09/2012	29 995 101	1.97
EUR	20 000 000	SOCIETE GENERALE	EUR3M	02/04/2013	20 000 000	1.31
EUR	20 000 000	SOCIETE GENERALE	zc	01/03/2013	19 949 573	1.31
EUR	10 000 000	SOCIETE GENERALE	zc	02/01/2013	9 989 232	0.66
EUR	30 000 000	SOCIETE GENERALE	EONIA+0.68	01/08/2013	30 003 490	1.97
EUR	30 000 000	SOCIETE GENERALE	0.15	03/09/2012	30 000 000	1.97
EUR	20 000 000	SOCIETE GENERALE	zc	03/09/2012	19 999 046	1.31
EUR	20 000 000	SOFIRA	zc	10/10/2012	19 984 013	1.31

EUR	30 000 000	SVENSKA HANDELSBANK	zc	25/09/2012	29 993 855	1.97
					962 071 499	**63.17**
Domestic appliances - ***Equipements domestiques - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur***						
EUR	10 000 000	SEB S.A.	zc	11/09/2012	**9 998 045**	**0.66**
Electricity - ***Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit***						
EUR	20 000 000	ENDESA	zc	11/09/2012	19 998 472	1.31
EUR	29 000 000	ENEL FINANCE	zc	10/10/2012	28 982 288	1.91
EUR	5 000 000	IBERDROLA FINA.	zc	03/09/2012	4 999 834	0.33
EUR	5 000 000	IBERDROLA FINA.	zc	03/10/2012	4 998 709	0.33
EUR	20 000 000	IBERDROLA FINA.	zc	06/09/2012	19 998 250	1.31
					78 977 553	**5.19**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***						
EUR	5 000 000	BARCLAYS BANK	zc	09/01/2013	4 994 010	0.33
EUR	50 000 000	BARCLAYS BANK	EONIA+0.45	16/10/2012	50 009 501	3.28
EUR	20 000 000	BNP PARIBAS PERSON	zc	07/11/2012	19 997 753	1.31
EUR	20 000 000	BNP PARIBAS PERSON	zc	11/09/2012	19 996 792	1.31
EUR	74 000 000	BRED BANQUE POPULAIRE	0.16	03/09/2012	74 000 000	4.87
EUR	10 000 000	CA CONSUMER FINANCE	zc	01/02/2013	9 983 392	0.66
EUR	74 000 000	CREDIT AGRICOLE	0.25	03/09/2012	74 000 000	4.86
EUR	20 000 000	NATIXIS	zc	01/03/2013	19 949 573	1.31
EUR	20 000 000	NATIXIS	zc	03/12/2012	19 988 518	1.31
EUR	20 000 000	RCI BANQUE	zc	10/10/2012	19 984 900	1.31
					312 904 439	**20.55**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***						
EUR	50 000 000	ENI FINANCE	zc	17/09/2012	**49 997 667**	**3.28**
Real-estate investment companies - ***Sociétés d'investissements immobiliers - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen***						
EUR	11 000 000	KLEPIERRE	zc	31/10/2012	**10 995 901**	**0.72**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***						
EUR	20 000 000	DEUTSCHE TELEKOM	zc	28/09/2012	**19 998 445**	**1.31**
Group mortgage - ***Groupe crédit hypothécaire - Gruppo ipotecario - Hypotheekgroep - Konzernhypothekenbanken - Hypotheekgroep***						
EUR	3 500 000	CREDIT MUTUEL OCEAN	EONIA+0.02	10/09/2012	**3 500 000**	**0.23**

TOTAL NEGOTIABLE DEBT SECURITIES - ***Total titres de créances négociables - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen***	**1 448 443 549**	**95.11**
TOTAL MONEY-MARKET INSTRUMENTS AS REFERRED TO IN ARTICLE 41(1) h) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***	**1 448 443 549**	**95.11**

Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

EUR	4 485.54	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS			631 205	0.04
EUR	1 341.00	BNP PARIBAS MOIS			30 869 820	2.03
EUR	3 293.00	BNP PARIBAS MONEY 3 M IC			75 740 251	4.97
EUR	36 695.00	KLE CASH SOUVERAIN PART C			40 849 267	2.68
					148 090 543	**9.72**

TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***	**148 090 543**	**9.72**

TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***	**1 596 534 092**	**104.83**

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

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

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

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Automotive manufacturers - *Constructeurs automobiles - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs*				
EUR	224 418	DAIMLER	**8 752 302**	**20.14**
Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*				
EUR	148 989	BASF NOM.	**9 209 010**	**21.19**
Insurance - *Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen*				
EUR	114 895	ALLIANZ FINANCIAL BV	10 026 887	23.07
EUR	1 022 519	ASSICURAZIONI GENERALI ORD.	11 595 365	26.69
			21 622 252	**49.76**
Miscellaneous financial services - *Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten*				
EUR	218 097	DEUTSCHE BOERSE	**8 926 710**	**20.54**
TOTAL EQUITIES - *Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen*			**48 510 274**	**111.63**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - *Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt*			**48 510 274**	**111.63**
Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - *Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010*				
EUR	1 300.00	KLE GESTION EURIBOR 3D	**1 399 320**	**3.22**
TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - *Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010*			**1 399 320**	**3.22**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - *Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*			**49 909 594**	**114.85**

Performance swap contracts as at - ***Contrats de swaps de performance au - Contratti su performance swap al - Performanceswapcontracten per - Performance-Swaps zum - Performanceswapcontracten per*** **31/08/2012**

Nominal value lent **Nominal value borrowed**	**Currency**	**Rate receivable** **Rate payable**	**Counterparty** **Underlying**	**Hidden result** **EUR**	**Maturity**
Nominal prêteur ***Nominal emprunteur***	***Devise***	***Taux à recevoir*** ***Taux à verser***	***Contrepartie*** ***Sous-jacent***	***Résultat latent*** **EUR**	***Echéance***
Nominale prestatore ***Nominale mutuatario***	***Valuta***	***Tassi attivi*** ***Tassi passivi***	***Contropartita*** ***Valore sottostante***	***Risultato latente*** **EUR**	***Scadenza***
Nominale waarde lener ***Nominale waarde ontlener***	***Valuta***	***Te ontvangen rente*** ***Te storten rente***	***Tegenpartij*** ***Onderliggend***	***Latent resultaat*** **EUR**	***Vervaldag***
Nominalbetrag aktiv ***Nominalbetrag passiv***	***Währung***	***Satz für Zinsforderung*** ***Satz für Zinsverpflichtung***	***Gegenpartei*** ***Basisobjekt***	***Latentes Ergebnis*** **EUR**	***Fälligkeit***
Nominale waarde lener ***Nominale waarde ontlener***	***Valuta***	***Te ontvangen rente*** ***Te storten rente***	***Tegenpartij*** ***Onderliggend***	***Latent resultaat*** **EUR**	***Vervaldag***
42 000 000	EUR	Eonia + 0.18% trimestriellement Panier d'actions (*)	BNP PARIBAS	(6 504 960)	15/11/2012
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**(6 504 960)**	

(*) The basket of shares consists of the following stocks:
(*) *Le panier d'actions est composé des titres suivants:*
(*) *Il paniere di azioni è composto dai titoli seguenti:*
(*) *De aandelenkorf is samengesteld uit de volgende effecten:*
(*) *Der Aktienkorb setzt sich aus folgenden Wertpapieren zusammen:*
(*) *De aandelenkorf is samengesteld uit de volgende effecten:*

Currency	Quantity	Name
Devise	Quantité	Dénomination
Valuta	Quantità	Denominazione
Valuta	Hoeveelheid	Benaming
Währung	Stückzahl	Bezeichnung
Valuta	Hoeveelheid	Benaming
EUR	148 989	BASF
EUR	1 022 519	ASSICURAZIONI GENERALI
EUR	224 418	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES
EUR	114 895	ALLIANZ SE-REG
EUR	218 097	DEUTSCHE BOERSE AG

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					USD	

Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

Negotiable debt securities - *Titres de créances négociables - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten*						
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*						
USD	15 000 000	ANZ NATIONAL	zc	26/09/2012	14 996 970	2.10
USD	10 000 000	ANZ NATIONAL	zc	02/10/2012	9 997 510	1.41
USD	11 850 000	BANK OF NOVA SCOTIA	LIB+0.3	18/10/2012	11 856 999	1.66
USD	10 000 000	BARCLAYS BANK	zc	09/11/2012	9 993 590	1.41
USD	10 000 000	BARCLAYS BANK	zc	30/11/2012	9 991 160	1.41
USD	14 400 000	BARCLAYS BANK	zc	14/11/2012	14 390 294	2.01
USD	10 000 000	BNZ INTERNATIONAL	zc	05/10/2012	9 997 280	1.41
USD	15 000 000	CREDIT AGRICOLE	0.5	04/09/2012	15 000 000	2.10
USD	15 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	06/09/2012	14 999 205	2.10
USD	10 000 000	CREDIT SUISSE	zc	10/10/2012	9 996 110	1.41
USD	10 000 000	DEUTSCHE BANK	zc	17/10/2012	9 995 040	1.41
USD	10 000 000	KFW INTERNATIONAL	zc	07/09/2012	9 999 530	1.41
USD	10 000 000	MIZUHO CORPORATE B	0.34	21/11/2012	10 000 000	1.41
USD	10 000 000	MIZUHO FUNDING LLC	zc	13/11/2012	9 993 120	1.41
USD	10 000 000	MIZUHO FUNDING LLC	zc	05/11/2012	9 993 950	1.41
USD	10 000 000	RABOBANK NEDERLAND	zc	16/10/2012	9 996 170	1.41
USD	7 000 000	RABOBANK NEDERLAND	zc	30/11/2012	6 995 046	0.98
USD	4 000 000	RABOBANK NEDERLAND	zc	30/11/2012	3 997 169	0.56
USD	3 500 000	SKANDINAVISKAENSK	0.44	07/11/2012	3 500 528	0.49
USD	20 000 000	SKANDINAVISKAENSK	0.44	07/09/2012	20 000 213	2.80
USD	10 000 000	SKANDINAVISKAENSK	0.44	01/10/2012	10 000 172	1.41
USD	11 000 000	SOCIETE GENERALE	zc	17/09/2012	10 998 152	1.55
USD	10 000 000	SOCIETE GENERALE	zc	22/10/2012	9 992 120	1.41
USD	10 000 000	SOCIETE GENERALE	zc	05/09/2012	9 999 440	1.41
USD	10 000 000	STANDARD CHARTERED	zc	28/09/2012	9 997 590	1.41
USD	20 000 000	STANDARD CHARTERED	0.66	04/09/2012	20 000 831	2.80
USD	10 000 000	SUMITOMO MITSUI	zc	17/10/2012	9 995 300	1.41
USD	10 000 000	SUMITOMO MITSUI	0.32	26/11/2012	10 000 000	1.41
USD	10 000 000	SUMITOMO MITSUI	zc	15/10/2012	9 995 500	1.41
USD	10 000 000	SUMITOMO MITSUI	zc	27/11/2012	9 992 310	1.41
USD	10 000 000	SUMITOMO MITSUI	zc	09/10/2012	9 996 100	1.41
USD	10 000 000	SVENSKA HANDELSBANK	0.3	12/10/2012	10 000 116	1.41
USD	10 000 000	SVENSKA HANDELSBANK	zc	18/09/2012	9 998 500	1.41
USD	15 000 000	SWEDBANK AB	zc	24/09/2012	14 995 395	2.10
USD	10 000 000	SWEDBANK AB	zc	12/09/2012	9 998 570	1.41
USD	10 000 000	SWEDBANK AB	zc	13/09/2012	9 998 340	1.41
USD	6 000 000	TORONTO-DOMINION BANK	LIB+0.07	21/09/2012	6 000 290	0.84
USD	10 000 000	UBS AG	0.345	18/10/2012	10 000 000	1.41
USD	15 000 000	UBS AG	0.54	04/09/2012	15 000 399	2.10
USD	7 000 000	UBS FINANCE INC.	zc	26/10/2012	6 996 955	0.98
USD	10 000 000	UNION BANK NA	zc	18/09/2012	9 998 500	1.41
					439 644 464	**61.83**
Gas - *Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas*						
USD	10 200 000	GDF SUEZ	zc	20/09/2012	10 198 697	1.43
USD	5 978 000	GDF SUEZ	zc	24/09/2012	5 977 085	0.84
					16 175 782	**2.27**
Insurance - *Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen*						
USD	10 000 000	ALLIANZ FINANCE BV	zc	29/10/2012	9 993 444	1.41
USD	5 000 000	ALLIANZ FINANCE II	zc	16/10/2012	4 997 575	0.70

USD	16 500 000	ALLIANZ FINANCE II	zc	12/10/2012	16 492 691	2.32
					31 483 710	**4.43**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***						
USD	10 000 000	ABN AMRO FUNDS	zc	13/09/2012	9 998 190	1.41
USD	7 500 000	ABN AMRO FUNDS	zc	19/09/2012	7 497 975	1.05
USD	10 000 000	ASTON FUNDS	zc	26/11/2012	9 989 620	1.40
USD	5 000 000	ASTON FUNDS	zc	07/11/2012	4 995 850	0.70
USD	10 000 000	AXA	zc	30/10/2012	9 992 333	1.41
USD	10 000 000	AXA	zc	15/10/2012	9 993 850	1.41
USD	9 600 000	AXA	zc	01/10/2012	9 596 941	1.35
USD	5 000 000	DEUTSCHE BANK	zc	25/10/2012	4 997 100	0.70
USD	15 000 000	DNB BANK ASA	zc	24/09/2012	14 996 805	2.10
USD	10 000 000	DNB BANK ASA	zc	11/09/2012	9 999 050	1.41
USD	6 800 000	DNB BANK ASA	zc	28/09/2012	6 798 149	0.96
USD	10 000 000	ING USA GLOBAL FUN.	zc	24/09/2012	9 997 600	1.41
USD	10 000 000	ING USA GLOBAL FUN.	zc	22/10/2012	9 995 240	1.41
USD	10 000 000	ING USA GLOBAL FUN.	zc	06/09/2012	9 999 400	1.41
USD	10 000 000	MITSUBISHI UFJ SEC	0.36	20/09/2012	10 000 000	1.40
USD	10 000 000	MITSUBISHI UFJ SEC	0.35	10/09/2012	10 000 000	1.40
USD	10 000 000	NATIXIS	zc	01/10/2012	9 996 556	1.41
					158 844 659	**22.34**

TOTAL NEGOTIABLE DEBT SECURITIES - ***Total titres de créances négociables - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen***	**646 148 615**	**90.87**
TOTAL MONEY-MARKET INSTRUMENTS AS REFERRED TO IN ARTICLE 41(1) h) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***	**646 148 615**	**90.87**

Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

USD	47 598.94	BNP PARIBAS US DOLLAR PREM.PLU	**58 198 603**	**8.18**

TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***	**58 198 603**	**8.18**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***	**704 347 218**	**99.05**

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* **31/08/2012**

Currency / *Devise* / *Valuta* / *Währung* / *Valuta*	Quantity or Face value / *Quantité ou Valeur nominale* / *Quantità o valore nominale* / *Hoeveelheid of nominale waarde* / *Stückzahl oder Nennwert* / *Hoeveelheid of nominale waarde*	Name / *Dénomination* / *Denominazione* / *Benaming* / *Bezeichnung* / *Benaming*	Market value / *Valeur de marché* / *Valore di mercato* / *Waarderingswaarde* / *Marktwert* / *Waarderingswaarde* *EUR*	% of net assets / *% de l'actif net* / *% del Patrimonio Netto* / *% van de nettoactiva* / *% des Nettovermögens* / *% van de nettoactiva*
Transferable securities and money-market instruments listed on an official stock exchange or traded on another regulated market - *Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente - Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt*				
Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*				
EUR	98 550	BASF NOM.	6 091 376	17.20
EUR	111 175	BAYER	6 856 162	19.35
			12 947 538	**36.55**
Insurance - *Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen*				
EUR	1 012 390	ING GROEP	6 157 356	17.38
EUR	81 891	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	9 638 570	27.22
			15 795 926	**44.60**
Miscellaneous manufacturing - *Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages*				
EUR	92 655	SIEMENS	**6 988 040**	**19.73**
TOTAL EQUITIES - *Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen*			**35 731 504**	**100.88**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - *Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt*			**35 731 504**	**100.88**
Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - *Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010*				
EUR	8 548.76	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS	1 202 981	3.39
EUR	522.60	KLE GESTION EURIBOR 3D	562 522	1.59
			1 765 503	**4.98**
TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - *Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010*			**1 765 503**	**4.98**
Derivative markets - *Marchés dérivés - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten*				
Options - *Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties*				
Miscellaneous - *Divers - Varie - Varia - Verschiedene - Varia*				
USD	531 825	ISHARES MSCI EMER CALL 35.5364	108 010	0.30

USD	650	MSCI EMERGING CALL 36 190113	234 630	0.67
			342 640	**0.97**
TOTAL OPTIONS - ***Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties***			**342 640**	**0.97**
TOTAL DERIVATIVE MARKETS - ***Total marchés dérivés - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten***			**342 640**	**0.97**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**37 839 647**	**106.83**

Forward foreign-exchange contracts as at - *Contrats de change à terme au - Contratti di cambio a termine al - Termijncontracten per - Devisentermingeschäfte zum - Termijncontracten per* 31/08/2012

Currencies bought *Devises achetées* *Valute acquistate* *Gekochte valuta's* *Gekaufte Währungen* *Gekochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Currencies sold *Devises vendues* *Valute vendute* *Verkochte valuta's* *Verkaufte Währungen* *Verkochte valuta's*	Amount *Montant* *Importo* *Bedrag* *Betrag* *Bedrag*	Unrealized gains/losses EUR *+/- values latentes* EUR *+/- valenze latenti* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR *Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR	Liability EUR *Engagement* EUR *Impegno* EUR *Engagement* EUR *Obligo* EUR *Engagement* EUR	Maturity *Echéance* *Scadenza* *Vervaldag* *Fälligkeit* *Vervaldag*
EUR	613 393	USD	760 000	10 532	613 393	13/09/2012
USD	400 000	EUR	318 389	(1 068)	317 321	13/09/2012
TOTAL - *Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal*				**9 464**	**930 714**	

Performance swap contracts as at - *Contrats de swaps de performance au - Contratti su performance swap al - Performanceswapcontracten per - Performance-Swaps zum - Performanceswapcontracten per* 31/08/2012

Nominal value lent Nominal value borrowed *Nominal prêteur* *Nominal emprunteur* *Nominale prestatore* *Nominale mutuatario* *Nominale waarde lener* *Nominale waarde ontlener* *Nominalbetrag aktiv* *Nominalbetrag passiv* *Nominale waarde lener* *Nominale waarde ontlener*	Currency *Devise* *Valuta* *Valuta* *Währung* *Valuta*	Rate receivable Rate payable *Taux à recevoir* *Taux à verser* *Tassi attivi* *Tassi passivi* *Te ontvangen rente* *Te storten rente* *Satz für Zinsforderung* *Satz für Zinsverpflichtung* *Te ontvangen rente* *Te storten rente*	Counterparty Underlying *Contrepartie* *Sous-jacent* *Contropartita* *Valore sottostante* *Tegenpartij* *Onderliggend* *Gegenpartei* *Basisobjekt* *Tegenpartij* *Onderliggend*	Hidden result EUR *Résultat latent* EUR *Risultato latente* EUR *Latent resultaat* EUR *Latentes Ergebnis* EUR *Latent resultaat* EUR	Maturity *Echéance* *Scadenza* *Vervaldag* *Fälligkeit* *Vervaldag*
33 000 000	EUR	Euribor 3 mois - 0.73% Panier d'actions (*)	SOCIETE GENERALE	(2 736 228)	02/01/2013
TOTAL - *Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal*				**(2 736 228)**	

(*) *The basket of shares consists of the following stocks:*
(*) *Le panier d'actions est composé des titres suivants:*
(*) *Il paniere di azioni è composto dai titoli seguenti:*
(*) *De aandelenkorf is samengesteld uit de volgende effecten:*
(*) *Der Aktienkorb setzt sich aus folgenden Wertpapieren zusammen:*
(*) *De aandelenkorf is samengesteld uit de volgende effecten:*

Currency	Quantity	Name
Devise	Quantité	Dénomination
Valuta	Quantità	Denominazione
Valuta	Hoeveelheid	Benaming
Währung	Stückzahl	Bezeichnung
Valuta	Hoeveelheid	Benaming
EUR	81 891	MUENCHENER RUECKVER
EUR	111 175	BAYER
EUR	1 012 390	ING
EUR	98 550	BASF
EUR	92 655	SIEMENS

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* **31/08/2012**

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					USD	

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

Bonds - *Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties*

Sovereign countries - *Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen*

USD	585 000	US TREASURY BILL	0.375	31/10/2012	585 158	17.78
USD	355 000	US TREASURY BILL	4	15/11/2012	357 666	10.86
USD	310 000	US TREASURY BILL	2.75	28/02/2013	313 928	9.54
USD	350 000	US TREASURY BILL	3.125	30/04/2013	356 755	10.84
USD	710 000	US TREASURY BILL	1.125	15/12/2012	711 909	21.62
USD	510 000	US TREASURY BILL	0.625	31/01/2013	510 989	15.52
					2 836 405	**86.16**

TOTAL BONDS - *Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties* **2 836 405** **86.16**

TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - *Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt* **2 836 405** **86.16**

Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - *Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010*

USD	1 644.66	BNP PARIBAS INSTICASH I USD	**243 741**	**7.40**

TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - *Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010* **243 741** **7.40**

Derivative markets - *Marchés dérivés - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten*

Options - *Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties*

Miscellaneous - *Divers - Varie - Varia - Verschiedene - Varia*

USD	38 292	ISHARES MSCI EMER CALL 35.5364	9 803	0.30

USD	50	MSCI EMERGING CALL 36 190113	22 750	0.69
			32 553	**0.99**
TOTAL OPTIONS - ***Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties***			**32 553**	**0.99**
TOTAL DERIVATIVE MARKETS - ***Total marchés dérivés - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten***			**32 553**	**0.99**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**3 112 699**	**94.55**

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* **31/08/2012**

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

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

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*

Automotive manufacturers - *Constructeurs automobiles - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs*

EUR	741 071	DAIMLER	**28 901 769**	**16.46**

Beverages - *Boissons - Bevande - Dranken - Getränke - Dranken*

EUR	460 293	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	**30 738 367**	**17.51**

Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*

EUR	481 573	BAYER	**29 698 607**	**16.91**

Insurance - *Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen*

EUR	5 256 463	ING GROEP	**31 969 808**	**18.20**

Miscellaneous manufacturing - *Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages*

EUR	340 183	SIEMENS	**25 656 602**	**14.61**

TOTAL EQUITIES - *Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen*	**146 965 153**	**83.69**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - *Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt*	**146 965 153**	**83.69**

Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - *Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010*

EUR	14.57	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS	2 050	0.00
EUR	8 000.00	THEAM I KLE GEST EURIBOR 4 A	8 092 560	4.61
			8 094 610	**4.61**

TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - *Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010*	**8 094 610**	**4.61**

Derivative markets - ***Marchés dérivés - Mercati derivati - Derivaatmarkten - Derivategeschäfte - Derivaatmarkten***

Options - *Options - Opzioni - Opties - Optionen - Opties*				
Miscellaneous - *Divers - Varie - Varia - Verschiedene - Varia*				
EUR	11 000	DJ EURO STOXX 50 CALL 2002.47 211212	**382 171**	**0.22**

TOTAL OPTIONS - ***Total options - Totale opzioni - Totaal opties - Optionen insgesamt - Totaal opties***	**382 171**	**0.22**
TOTAL DERIVATIVE MARKETS - ***Total marchés dérivés - Totale mercati derivati - Totaal derivaatmarkten - Derivategeschäfte insgesamt - Totaal derivaatmarkten***	**382 171**	**0.22**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***	**155 441 934**	**88.52**

Performance swap contracts as at - ***Contrats de swaps de performance au - Contratti su performance swap al - Performanceswapcontracten per - Performance-Swaps zum - Performanceswapcontracten per*** **31/08/2012**

Nominal value lent **Nominal value borrowed**	**Currency**	**Rate receivable** **Rate payable**	**Counterparty** **Underlying**	**Hidden result** **EUR**	**Maturity**
Nominal prêteur ***Nominal emprunteur***	***Devise***	***Taux à recevoir*** ***Taux à verser***	***Contrepartie*** ***Sous-jacent***	***Résultat latent*** **EUR**	***Echéance***
Nominale prestatore ***Nominale mutuatario***	***Valuta***	***Tassi attivi*** ***Tassi passivi***	***Contropartita*** ***Valore sottostante***	***Risultato latente*** **EUR**	***Scadenza***
Nominale waarde lener ***Nominale waarde ontlener***	***Valuta***	***Te ontvangen rente*** ***Te storten rente***	***Tegenpartij*** ***Onderliggend***	***Latent resultaat*** **EUR**	***Vervaldag***
Nominalbetrag aktiv ***Nominalbetrag passiv***	***Währung***	***Satz für Zinsforderung*** ***Satz für Zinsverpflichtung***	***Gegenpartei*** ***Basisobjekt***	***Latentes Ergebnis*** **EUR**	***Fälligkeit***
Nominale waarde lener ***Nominale waarde ontlener***	***Valuta***	***Te ontvangen rente*** ***Te storten rente***	***Tegenpartij*** ***Onderliggend***	***Latent resultaat*** **EUR**	***Vervaldag***
135 000 000	EUR	Euribor 3 mois - 0.02% Panier d'actions (*)	SOCIETE GENERALE	(12 001 500)	16/03/2017
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**(12 001 500)**	

(*) The basket of shares consists of the following stocks:
(*) *Le panier d'actions est composé des titres suivants:*
(*) *Il paniere di azioni è composto dai titoli seguenti:*
(*) *De aandelenkorf is samengesteld uit de volgende effecten:*
(*) *Der Aktienkorb setzt sich aus folgenden Wertpapieren zusammen:*
(*) *De aandelenkorf is samengesteld uit de volgende effecten:*

Devise	Quantité	Dénomination
Currency	Quantity	Name
Valuta	Quantità	Denominazione
Valuta	Hoeveelheid	Benaming
Währung	Stückzahl	Bezeichnung
Valuta	Hoeveelheid	Benaming
EUR	5 256 463	ING GROEP
EUR	460 293	AB INBEV
EUR	340 183	SIEMENS
EUR	741 071	DAIMLER
EUR	481 573	BAYER

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					EUR	

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

Bonds - *Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties*						
Advertising - *Publicité - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame*						
EUR	1 000 000	PUBLICIS GROUPE	4.25	31/03/2015	**1 079 110**	**0.47**
Agriculture - *Agriculture - Agricoltura - Landbouw - Landwirtschaft - Landbouw*						
EUR	1 100 000	CARGILL INC	1.875	04/09/2019	**1 103 300**	**0.48**
Automotive manufacturers - *Constructeurs automobiles - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs*						
EUR	900 000	BMW FINANCE	2.125	13/01/2015	928 773	0.40
EUR	500 000	SCANIA CV	1.75	22/03/2016	511 190	0.22
EUR	500 000	VOLVO TREASURY	9.875	27/02/2014	564 205	0.24
					2 004 168	**0.86**
Automotive-parts & equipment - *Automobile-pièces et équipements - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen*						
EUR	500 000	MICHELIN LUXEMBOURG	2.75	20/06/2019	523 260	0.23
EUR	1 000 000	PIRELLI	5.125	22/02/2016	1 032 500	0.45
EUR	2 100 000	VALEO	5.75	19/01/2017	2 349 732	1.00
					3 905 492	**1.68**
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*						
EUR	700 000	ABBEY NATIONAL	3.375	20/10/2015	723 870	0.31
EUR	2 600 000	ABN AMRO BANK	FLR	08/06/2015	2 262 000	0.98
EUR	1 000 000	BARCLAYS BANK	4.5	04/03/2019	955 000	0.41
EUR	500 000	BBVA	FLR	20/10/2019	375 000	0.16
EUR	1 200 000	BBVA SENIOR FINANCE	3.875	06/08/2015	1 159 860	0.50
EUR	1 000 000	BFCM	2.875	21/06/2017	1 030 670	0.44
EUR	1 500 000	BFCM	3	29/10/2015	1 567 890	0.68
EUR	900 000	BNP PARIBAS	3	24/02/2017	944 082	0.41
EUR	2 800 000	BNP PARIBAS	2.875	27/11/2017	2 914 520	1.25
EUR	1 800 000	BNP PARIBAS	3.5	07/03/2016	1 913 976	0.83
EUR	1 000 000	BPCE	3.888	22/12/2018	1 051 000	0.45
EUR	2 626 002	BPCE	3.9	30/10/2017	2 804 071	1.20
EUR	1 000 000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	4.75	15/07/2016	1 125 650	0.49
EUR	600 000	CREDIT AGRICOLE	3.9	19/04/2021	511 782	0.22
EUR	1 000 000	CREDIT AGRICOLE	5.971	01/02/2018	1 015 190	0.44
EUR	500 000	CREDIT AGRICOLE	3.625	08/03/2016	530 105	0.23
EUR	800 000	CREDIT AGRICOLE SA	3.875	13/02/2019	846 168	0.37
EUR	800 000	FORTIS BANK	5.757	04/10/2017	853 384	0.37
EUR	1 900 000	HSBC BANK	3.875	24/10/2018	2 132 332	0.92
EUR	1 500 000	HSBC HOLDINGS PLC	4.5	30/04/2014	1 586 280	0.68
EUR	1 300 000	ING BANK	4.25	13/01/2017	1 431 274	0.62
EUR	500 000	ING BANK	3.25	03/04/2019	528 070	0.23
EUR	1 500 000	ING BANK NV	3.875	24/05/2016	1 612 275	0.70
EUR	1 800 000	INTESA	5	28/02/2017	1 780 704	0.77
EUR	2 100 000	INTESA	4	08/08/2013	2 119 236	0.91
EUR	700 000	INTESA	3.875	01/04/2015	691 677	0.30
EUR	1 300 000	INTESA SAN PAOLO	4.875	10/07/2015	1 309 633	0.57
EUR	550 000	INTESA SANPAOLO	4.75	15/06/2017	535 931	0.23
EUR	800 000	INTESA SANPAOLO	5.75	28/05/2018	704 000	0.30
EUR	500 000	JPMORGAN CHASE	3.875	23/09/2020	556 725	0.24
EUR	500 000	JPMORGAN CHASE	2.75	24/08/2022	501 180	0.22
EUR	1 600 000	JPMORGAN CHASE	3.75	15/06/2016	1 738 896	0.75

EUR	1 000 000	LLOYDS TSB CAPITAL	6.5	24/03/2020	955 260	0.41
EUR	1 500 000	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.75	06/01/2017	1 642 815	0.71
EUR	1 700 000	NORDEA BANK	2.25	05/10/2017	1 762 577	0.76
EUR	1 500 000	NORDEA HYPOTEK	2.75	11/08/2015	1 573 860	0.68
EUR	750 000	RABOBANK	3.5	17/10/2018	814 530	0.35
EUR	1 000 000	RABOBANK	4.125	14/01/2020	1 117 740	0.48
EUR	1 500 000	RABOBANK NEDERLAND	4.75	15/01/2018	1 721 250	0.74
EUR	3 000 000	RABOBANK NEDERLAND	3.875	20/04/2016	3 257 729	1.40
EUR	2 000 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	4.875	15/07/2015	2 151 920	0.93
EUR	1 500 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	4.375	10/02/2015	1 580 265	0.68
EUR	1 100 000	SKANDINAVIA ENSKILDA BANKEN	3.875	12/04/2017	1 210 704	0.52
EUR	500 000	SOCIETE GENERALE	FLR	PERP	483 750	0.21
EUR	900 000	SOCIETE GENERALE	2.375	13/07/2015	915 921	0.40
EUR	204 000	SOCIETE GENERALE	5.35	25/04/2013	203 523	0.09
EUR	600 000	SOCIETE GENERALE	4.75	02/03/2021	660 912	0.29
EUR	700 000	SOCIETE GENERALE	3.75	01/03/2017	746 816	0.32
EUR	1 000 000	SOCIETE GENERALE	2.375	28/02/2018	993 390	0.43
EUR	2 300 000	STANDARD CHARTERED PLC	3.875	20/10/2016	2 489 313	1.07
EUR	900 000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.375	17/07/2017	977 841	0.42
EUR	800 000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.5	06/07/2015	810 304	0.35
EUR	800 000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	2.25	14/06/2018	822 008	0.35
EUR	800 000	SWEDBANK	1.75	18/06/2015	815 568	0.35
EUR	2 000 000	WACHOVIA	4.375	01/08/2016	2 243 060	0.97
					69 763 487	**30.09**
Chemicals - *Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie*						
EUR	900 000	AKZO NOBEL	2.625	27/07/2022	905 679	0.39
EUR	250 000	AKZO NOBEL	4	17/12/2018	282 308	0.12
EUR	500 000	CIBA SPECIAL CHEM.	4.875	20/06/2018	592 200	0.26
EUR	1 250 000	LANXESS FINANCE BV	4.125	23/05/2018	1 395 962	0.60
EUR	1 000 000	WILLOW NO.2	3.375	27/06/2022	1 039 820	0.45
					4 215 969	**1.82**
Commercial services - *Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten*						
EUR	500 000	ASF	7.375	20/03/2019	658 440	0.28
EUR	1 200 000	AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE	7.5	12/01/2015	1 366 104	0.59
EUR	1 550 000	EDENRED	3.625	06/10/2017	1 682 323	0.73
EUR	850 000	G4S INTL FINANCE	2.875	02/05/2017	881 374	0.38
EUR	500 000	SODEXO	6.25	30/01/2015	561 745	0.24
					5 149 986	**2.22**
Domestic appliances - *Equipements domestiques - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur*						
EUR	1 500 000	SEB	4.5	03/06/2016	1 597 230	0.69
EUR	500 000	ST GOBAIN	3.5	30/09/2015	534 655	0.23
EUR	1 000 000	ST GOBAIN	3.625	28/03/2022	1 029 450	0.44
EUR	1 000 000	ST GOBAIN	4.75	11/04/2017	1 132 930	0.49
					4 294 265	**1.85**
Electrical components & equipment - *Composants électriques et équipements - Componenti elettriche e equipaggiamenti - Elektrische onderdelen en uitrustingen - Elektrobauteile und -ausrüstungen - Elektrische onderdelen en uitrustingen*						
EUR	1 800 000	LEGRAND SA	3.375	19/04/2022	**1 926 054**	**0.83**
Electricity - *Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit*						
EUR	1 000 000	EDISON	3.875	10/11/2017	1 058 920	0.46
EUR	1 000 000	ELECTRICITE DE FRANCE	3.875	18/01/2022	1 121 480	0.48
EUR	300 000	ELECTRICITE DE FRANCE	5.5	25/10/2016	353 079	0.15
EUR	1 000 000	ENBW INTL FINANCE BV	6.875	20/11/2018	1 300 680	0.56
EUR	1 500 000	ENBW INTL FINANCE BV	4.25	19/10/2016	1 691 130	0.73
EUR	2 000 000	EON INTL. FINANCE	6.375	29/05/2017	2 471 220	1.07
EUR	350 000	EUROGRID	3.875	22/10/2020	388 413	0.17
EUR	1 000 000	EWE AG	4.875	14/10/2019	1 189 930	0.51
EUR	600 000	RED ELECTRICA	4.875	29/04/2020	566 796	0.24
EUR	1 250 000	TERNA SPA	4.125	17/02/2017	1 301 525	0.56
EUR	600 000	VATTENFALL	5.75	05/12/2013	638 424	0.28
					12 081 597	**5.21**
Energy - Alternative sources - *Energie-sources de substitution - Energie-Fonti alternative - Energie-vervangingsbronnen - Alternative Energiequellen - Energie-vervangingsbronnen*						
EUR	400 000	AREVA	3.5	22/03/2021	376 000	0.16
EUR	700 000	AREVA	3.875	23/09/2016	733 250	0.32
					1 109 250	**0.48**
Engineering and construction - *Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie*						
EUR	700 000	BOUYGUES	6.125	03/07/2015	796 145	0.34
EUR	1 300 000	BOUYGUES	4	12/02/2018	1 430 884	0.62
EUR	1 500 000	VINCI	4.125	20/02/2017	1 663 890	0.72
EUR	1 000 000	VINCI	3.375	30/03/2020	1 072 780	0.46
					4 963 699	**2.14**

Food - ***Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding***						
EUR	800 000	AUCHAN	3	02/12/2016	863 808	0.37
EUR	500 000	AUCHAN	3.625	19/10/2018	560 925	0.24
EUR	500 000	CARREFOUR	5.375	12/06/2015	555 680	0.24
EUR	500 000	CARREFOUR	5.25	24/10/2018	576 520	0.25
EUR	800 000	CARREFOUR	4.375	02/11/2016	881 056	0.38
EUR	800 000	CASINO GROUP	5,5	30/01/2015	877 552	0.38
EUR	700 000	CASINO GUICHARD-PERRACHON	3.157	06/08/2019	720 685	0.31
EUR	500 000	CASINO GUICHARD-PERRACHON	4.472	04/04/2016	547 250	0.24
EUR	400 000	CASINO GUICHARD-PERRACHON	4.875	10/04/2014	423 616	0.18
EUR	500 000	CASINO GUICHARD-PERRACHON	4.481	12/11/2018	559 905	0.24
EUR	370 000	METRO AG	3.375	01/03/2019	393 033	0.17
EUR	1 000 000	METRO AG	5.75	14/07/2014	1 086 540	0.47
					8 046 570	**3.47**
Gas - ***Gaz - Gas - Gas - Gas - Gas***						
EUR	850 000	GDF SUEZ	5	23/02/2015	935 680	0.40
EUR	2 000 000	GDF SUEZ	2.25	01/06/2018	2 073 540	0.90
EUR	1 000 000	NATIONAL GRID	5	02/07/2018	1 186 030	0.51
					4 195 250	**1.81**
Holding companies-diversified - ***Sociétés de holding diversifiées - Società holding-diversificate - Gediversifieerde holdingmaatschappijen - Diversifizierte Holdinggesellschaften - Gediversifieerde holdingmaatschappijen***						
EUR	1 000 000	BRAMBLES FINANCE PLC	4.625	20/04/2018	**1 142 530**	**0.49**
Hotels & accommodation - ***Hébergement - Alloggio - Verblijf - Beherbergungsgewerbe - Verblijf***						
EUR	800 000	ACCOR SA	2.875	19/06/2017	**826 320**	**0.36**
Insurance - ***Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen***						
EUR	600 000	ALLIANZ FIN. II	FLR	08/07/2041	580 998	0.25
EUR	950 000	AXA	FLR	16/04/2040	810 426	0.35
EUR	1 000 000	ING BANK	4	18/09/2013	1 024 500	0.44
EUR	500 000	ING GROEP	4.125	11/04/2016	537 950	0.23
EUR	300 000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	5.767	PERP	281 250	0.12
EUR	800 000	MUNICH RE	FLR	26/05/2042	846 168	0.37
EUR	1 000 000	SWISS RE TREASURY (US)	7	19/05/2014	1 097 660	0.48
EUR	1 000 000	ZURICH FINANCE (USA) INC	4.5	17/09/2014	1 067 970	0.46
					6 246 922	**2.70**
Internet - ***Internet - Internet - Internet - Internet - Internet***						
EUR	1 000 000	ILIAD	4.875	01/06/2016	**1 077 130**	**0.46**
Manual tools - ***Outillage manuel - Utensili manuali - Manuele werktuigen - Handwerkzeuge - Manuele werktuigen***						
EUR	700 000	SCHNEIDER ELECTRIC S.A	3.75	12/07/2018	786 499	0.34
EUR	500 000	SCHNEIDER ELECTRIC S.A	5.375	08/01/2015	552 260	0.24
					1 338 759	**0.58**
Media - ***Médias - Mass media - Media - Medien - Media***						
EUR	500 000	BERTELSMANN AG	2.625	02/08/2022	499 265	0.22
EUR	2 300 000	VIVENDI	4.125	18/07/2017	2 483 770	1.07
					2 983 035	**1.29**
Metalworking/Hardware - ***Travail des métaux/Matériel - Fabbrica/Materiale metallico - Metaal-fabriek/Materiaal - Metallerzeugnisse/Werkstoffe - Metaal-fabriek/Materiaal***						
EUR	2 000 000	VALLOUREC SA	4.25	14/02/2017	**2 169 300**	**0.94**
Mining products - ***Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten***						
EUR	1 400 000	BHP BILLITON	2.125	29/11/2018	**1 449 658**	**0.63**
Miscellaneous equipment-tools - ***Equipements-outillage divers - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen***						
EUR	350 000	ALSTOM	4.125	01/02/2017	381 878	0.16
EUR	300 000	ALSTOM	3.875	02/03/2016	322 287	0.14
EUR	700 000	ALSTOM	4	23/09/2014	740 166	0.32
EUR	500 000	ALSTOM	2.875	05/10/2015	523 615	0.23
					1 967 946	**0.85**
Miscellaneous financial services - ***Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten***						
EUR	400 000	BANQUE PSA	3.875	14/01/2015	388 400	0.17
EUR	1 000 000	BARCLAYS BANK	5.25	27/05/2014	1 067 810	0.46
EUR	1 700 000	BARCLAYS BANK	4.125	15/03/2016	1 841 950	0.78
EUR	700 000	BARCLAYS BANK	6	14/01/2021	674 254	0.29
EUR	1 440 000	BARRY CALLEBAUT	6	13/07/2017	1 691 582	0.73
EUR	800 000	CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER FRANCE	4	12/01/2018	728 000	0.31
EUR	800 000	CATERPILLAR INT FIN	1.375	18/05/2015	815 768	0.35
EUR	400 000	CREDIT LOGEMENT	FLR	15/06/2017	357 240	0.15
EUR	800 000	CRH	5	25/01/2019	907 624	0.39
EUR	1 050 000	FGA CAPITAL IRELAND	5.25	28/02/2014	1 065 750	0.46
EUR	600 000	GE CAPITAL	4.25	01/03/2017	665 040	0.29

EUR	1 000 000	GE CAPITAL	5.25	18/05/2015	1 104 990	0.48
EUR	1 000 000	GE CAPITAL	3.75	04/04/2016	1 079 600	0.47
EUR	1 100 000	GE CAPITAL	5.375	23/01/2020	1 314 511	0.57
EUR	500 000	GE CAPITAL EURO FUNDING	2	27/02/2015	511 305	0.22
EUR	2 000 000	HIT FINANCE BV	5.75	09/03/2018	2 035 999	0.87
EUR	800 000	HSBC	4.875	30/05/2017	892 568	0.39
EUR	550 000	IBERDROLA FINA.	4.125	23/03/2020	503 168	0.22
EUR	550 000	IBERDROLA FINA.	3.5	13/10/2016	523 468	0.23
EUR	900 000	IBERDROLA FINA.	3.5	22/06/2015	892 800	0.39
EUR	1 000 000	JPMORGAN CHASE	FLR	31/05/2017	913 860	0.39
EUR	1 000 000	NATIXIS EMTN	4.5	14/05/2019	897 500	0.39
EUR	500 000	RCI BANQUE	4	16/03/2016	516 375	0.22
EUR	750 000	RENAULT CREDIT INTERNATIONAL S.A.BANQUE	FLR	07/04/2015	666 833	0.29
EUR	2 000 000	SANTANDER	3.75	28/02/2013	2 003 239	0.85
EUR	600 000	SANTANDER	2.875	20/09/2013	596 784	0.26
EUR	600 000	SANTANDER	3.381	01/12/2015	570 120	0.25
EUR	1 000 000	SANTANDER INTERNATIONAL	4.5	18/05/2015	989 010	0.43
EUR	750 000	SG CAPITAL	FLR	PERP	637 500	0.28
EUR	900 000	VOLKSWAGEN CREDIT	2.125	19/01/2015	926 388	0.40
EUR	1 650 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE	1.875	15/05/2017	1 685 096	0.73
EUR	1 000 000	VOLKSWAGEN LEASING	2.375	06/09/2022	1 001 910	0.43
					30 466 442	**13.14**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***						
EUR	1 500 000	BG ENERGY CAPITAL PLC	3	16/11/2018	1 629 270	0.70
EUR	250 000	ENI S.P.A.	4.25	03/02/2020	268 208	0.12
EUR	1 700 000	ENI S.P.A.	5	28/01/2016	1 873 434	0.80
EUR	500 000	ENI S.P.A.	4,125	16/09/2019	532 485	0.23
EUR	1 000 000	ENI S.P.A.	4.875	11/10/2017	1 083 000	0.47
EUR	1 500 000	REPSOL INTL FINANCE	4.25	12/02/2016	1 520 025	0.66
					6 906 422	**2.98**
Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***						
EUR	2 400 000	ROCHE FINANCE	2	25/06/2018	**2 510 544**	**1.08**
Real-estate investment companies - ***Sociétés d'investissements immobiliers - Società di investimento immobiliare - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen - Immobilienanlagegesellschaften - Vastgoedbeleggingsmaatschappijen***						
EUR	1 500 000	GECINA	4.5	19/09/2014	1 576 650	0.69
EUR	1 000 000	GECINA	4.25	03/02/2016	1 053 110	0.45
EUR	500 000	KLEPIERRE	4	13/04/2017	542 570	0.23
EUR	700 000	UNIBAIL	2.25	01/08/2018	714 560	0.31
EUR	600 000	UNIBAIL	3	22/03/2019	634 374	0.27
EUR	500 000	UNIBAIL RODAMCO	3.875	05/11/2020	555 190	0.24
					5 076 454	**2.19**
Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***						
EUR	500 000	PPR	3.125	23/04/2019	536 880	0.23
EUR	1 000 000	SA RALLYE	7.625	04/11/2016	1 119 000	0.48
					1 655 880	**0.71**
Software - ***Logiciels - Software - Software - Software - Software***						
EUR	600 000	AMADEUS CAP MARKT	4.875	15/07/2016	639 876	0.28
EUR	600 000	SAP AG	3.5	10/04/2017	651 186	0.28
					1 291 062	**0.56**
Sovereign countries - ***Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen***						
EUR	1 000 000	LA POSTE	4.25	08/11/2021	**1 130 610**	**0.49**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***						
EUR	500 000	BRITISH TELECOM	6.5	07/07/2015	575 670	0.25
EUR	1 500 000	DEUTSCHE TELEKOM	6	20/01/2017	1 798 770	0.77
EUR	1 250 000	EUTELSAT	4.125	27/03/2017	1 380 788	0.60
EUR	400 000	FRANCE TELECOM	3	15/06/2022	422 820	0.18
EUR	1 000 000	FRANCE TELECOM	3.875	09/04/2020	1 132 170	0.49
EUR	800 000	FRANCE TELECOM	5.630	22/05/2018	978 040	0.42
EUR	1 000 000	KONINKLIJKE KPN	6.5	15/01/2016	1 164 790	0.50
EUR	1 025 000	SES	4.625	09/03/2020	1 188 887	0.51
EUR	700 000	TDC	3.5	23/02/2015	743 372	0.32
EUR	1 200 000	TDC	3.75	02/03/2022	1 315 668	0.57
EUR	1 200 000	TELEFONICA	4.967	03/02/2016	1 190 988	0.51
EUR	500 000	TELEFONICA EMISIONES S.A.U	4.75	07/02/2017	487 050	0.21
EUR	1 550 000	TELEFONICA EMISIONES S.A.U.	4.674	07/02/2014	1 577 466	0.68
EUR	1 060 000	TELEKOM	6.375	29/01/2016	1 223 399	0.53
EUR	1 000 000	TELIASONERA AB	4.75	07/03/2017	1 153 820	0.50
EUR	500 000	TELIASONERA AB	3.625	14/02/2024	548 055	0.24
EUR	610 000	TELSTRA CORP	3.5	21/09/2022	673 855	0.29

EUR	1 000 000	VODAFONE GROUP	5	04/06/2018	1 202 020	0.52
EUR	1 000 000	VODAFONE GROUP	6.25	15/01/2016	1 177 420	0.51
					19 935 048	**8.60**
Water - ***Eau - Acqua - Water - Wasserversorger - Water***						
EUR	300 000	SUEZ	4.125	24/06/2022	**343 386**	**0.15**

TOTAL BONDS - ***Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties***	**212 355 645**	**91.61**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***	**212 355 645**	**91.61**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***	**212 355 645**	**91.61**

Futures contracts as at - ***Contrats à terme au - Contratti futures al - Futurescontracten per - Terminkontrakte zum - Futurescontracten per*** **31/08/2012**

Currency *Devise* *Valuta* *Valuta* *Währung* *Valuta*	Position *Position* *Posizione* *Positie* *Position* *Positie*	Quantity *Quantité* *Quantità* *Hoeveelheid* *Stückzahl* *Hoeveelheid*	Name *Dénomination* *Denominazione* *Benaming* *Bezeichnung* *Benaming*	Valuation price *Cours d'évaluation* *Corso di valutazione* *Waarderingskoers* *Bewertungskurs* *Waarderingskoers*	Unrealized gains/losses EUR *+/- values latentes* EUR *+/- valenze latenti* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR *Nicht realisierte Wertsteigerungen/-verluste* EUR *latente meer-/minderwaarden* EUR	Commitments in foreign currency *Engagements en devises* *Impegni in valuta* *Engagementen in valuta* *Verpflichtungen in Fremdwährungen* *Engagementen in valuta*
EUR	P	90	EURO-BOBL 09/12	127.620	10 100	11 485 800
EUR	P	13	EURO-BUND 09/12	144.020	8 450	1 872 260
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***					**18 550**	

A total amount of EUR 174 530 included in the "Cash at banks" account is frozen in the name of the brokers to guarantee the liabilities on futures contracts.
Un montant total de EUR 174 530 inclus dans le compte « Avoirs en banque » est bloqué au nom des agents de change comme garantie des engagements pour contrats à terme.
Un importo totale di EUR 174 530 incluso nel conto "Conti correnti bancari" è vincolato a nome degli agenti di cambio quale garanzia degli impegni per i contratti futures.
Een totaal bedrag van EUR 174 530 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.
Unter dem Posten „Bankguthaben" ist ein Betrag in Höhe von EUR 174 530 zugunsten der Börsenmakler als Sicherheit für Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten gesperrt.
Een totaal bedrag van EUR 174 530 opgenomen in de rekening "Banktegoeden" is geblokkeerd op naam van de wisselagenten als garantie van de engagementen voor futurescontracten.

Securities portfolio statement as at - ***Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per*** **31/08/2012**

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

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

Equities - *Actions - Azioni - Aandelen - Aktien - Aandelen*				
Advertising - ***Publicité - Pubblicità - Reclame - Werbung - Reclame***				
GBP	515 799	AEGIS GROUP LONDON	**1 543 725**	**2.02**
Automotive manufacturers - ***Constructeurs automobiles - Automobile-costruttori - Autoconstructeurs - Automobilindustrie-Hersteller - Autoconstructeurs***				
EUR	11 173	BMW	644 235	0.84
EUR	14 431	RENAULT	536 328	0.70
SEK	78 778	VOLVO S.B	792 348	1.05
			1 972 911	**2.59**
Automotive-parts & equipment - ***Automobile-pièces et équipements - Automobile-ricambi e equipaggiamenti - Automobiel - onderdelen en uitrustingen - Automobilindustrie-Teile und Zubehör - Automobiel - onderdelen en uitrustingen***				
EUR	14 096	MICHELIN	**804 177**	**1.05**
Banking - ***Banques - Banche - Banken - Banken - Banken***				
EUR	95 380	BANCO SANTANDER	540 805	0.71
EUR	61 047	BNP PARIBAS	2 109 478	2.77
EUR	841 976	INTESA SANPAOLO	1 052 470	1.38
GBP	169 183	BARCLAYS	390 685	0.51
GBP	269 033	HSBC HOLDINGS	1 854 804	2.43
			5 948 242	**7.80**
Chemicals - ***Chimie - Chimica - Chemie - Chemie - Chemie***				
EUR	17 498	ARKEMA	1 184 265	1.55
EUR	24 562	BAYER	1 514 738	1.99
			2 699 003	**3.54**
Commercial services - ***Services commerciaux - Servizi commerciali - Commerciële diensten - Gewerbliche Dienstleistungen - Commerciële diensten***				
CHF	316	SGS NOM.	506 842	0.66
GBP	26 264	AGGREKO PLC	781 086	1.03
			1 287 928	**1.69**
Construction materials - ***Matériaux de construction - Materiali di costruzione - Bouwmaterialen - Baustoffe - Bouwmaterialen***				
EUR	21 716	HEIDELBERGCEMENT	**872 332**	**1.14**
Distribution/Wholesale - ***Distribution/Vente en gros - Distribuzione/Vendita all'ingrosso - Distributie/Groothandel - Vertriebsunternehmen/Großhandel - Distributie/Groothandel***				
GBP	31 829	WOLSELEY	**1 019 587**	**1.34**
Domestic appliances - ***Equipements domestiques - Arredamenti domestici - Huishoudapparatuur - Haustechnische Einrichtungen - Huishoudapparatuur***				
EUR	19 840	SAINT-GOBAIN	541 136	0.71
EUR	13 912	SEB	770 586	1.01
			1 311 722	**1.72**
Electricity - ***Electricité - Elettricità - Elektriciteit - Stromversorger - Elektriciteit***				
EUR	51 307	E.ON NOM.	938 149	1.22
EUR	48 076	FORTUM	706 236	0.93
EUR	36 871	VERBUND A	593 807	0.78
			2 238 192	**2.93**
Engineering and construction - ***Ingénierie et construction - Ingegneria e edilizia - Engineering en constructie - Hoch- und Tiefbau - Engineering en constructie***				
CHF	67 302	ABB LTD NOM.	930 951	1.22
EUR	22 676	VINCI	784 363	1.03
			1 715 314	**2.25**
Food - ***Alimentation - Alimentazione - Voeding - Nahrungsmittel - Voeding***				
EUR	32 719	DANONE	1 621 226	2.13
EUR	235 028	DIA	992 053	1.30

GBP	82 890	UNILEVER	2 364 854	3.10
			4 978 133	**6.53**
Health care - products - ***Santé-produits - Salute-prodotti - Gezondheidsproducten - Gesundheitswesen-Produkte - Gezondheidsproducten***				
EUR	55 939	QIAGEN	**799 648**	**1.05**
Hotels & accommodation - ***Hébergement - Alloggio - Verblijf - Beherbergungsgewerbe - Verblijf***				
EUR	17 670	ACCOR	**445 461**	**0.58**
Household products/goods - ***Biens/Produits ménagers - Prodotti/Merci per la casa - Goederen/Consumptiegoederen - Haushaltsprodukte/-waren - Goederen/Consumptiegoederen***				
EUR	19 614	HENKEL PF	1 178 605	1.55
GBP	41 085	RECKITT BENCKISER GROUP	1 843 143	2.41
			3 021 748	**3.96**
Information technology - ***Informatique - Informatica - Informatica - Informationstechnologie - Informatica***				
EUR	16 584	CAP GEMINI	**484 667**	**0.64**
Insurance - ***Assurances - Assicurazione - Verzekeringen - Versicherungen - Verzekeringen***				
EUR	12 024	ALLIANZ FINANCIAL BV	1 049 334	1.38
EUR	141 885	AXA	1 633 096	2.14
EUR	261 916	ING GROEP	1 592 973	2.09
EUR	9 675	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	1 138 748	1.49
			5 414 151	**7.10**
Media - ***Médias - Mass media - Media - Medien - Media***				
EUR	16 124	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING	**849 735**	**1.11**
Mining products - ***Produits miniers - Prodotti minerari - Mijnbouwproducten - Bergbauprodukte - Mijnbouwproducten***				
GBP	19 646	ANGLO AMERICAN	433 249	0.57
GBP	31 308	BHP BILLITON	724 359	0.95
GBP	19 732	RIO TINTO ORD.	680 195	0.89
GBP	99 856	XSTRATA	1 198 197	1.57
			3 036 000	**3.98**
Miscellaneous equipment-tools - ***Equipements-outillage divers - Equipaggiamenti-attrezzature varie - Uitrustingen-diverse werktuigen - Verschiedene technische Ausrüstungen - Uitrustingen-diverse werktuigen***				
EUR	31 139	ALSTOM REGROUPT	**881 545**	**1.16**
Miscellaneous manufacturing - ***Fabrications diverses - Fabbricazioni varie - Diverse fabricages - Verschiedene Güter - Diverse fabricages***				
EUR	29 653	SIEMENS	**2 236 429**	**2.93**
Oil and Gas - ***Pétrole et gaz - Petrolio e gas - Aardolie en gas - Erdöl und Gas - Aardolie en gas***				
EUR	72 280	ENI	1 273 574	1.67
EUR	70 723	REPSOL YPF	1 035 031	1.36
GBP	142 045	BG GROUP	2 305 513	3.03
GBP	114 406	ROYAL DUTCH SHELL CL.B	3 274 819	4.30
NOK	35 304	STATOIL	719 473	0.94
			8 608 410	**11.30**
Oil and gas-services - ***Pétrole et gaz-services - Petrolio e gas-servizi - Aardolie en gas - diensten - Erdöl und Gas- Dienstleistungen - Aardolie en gas - diensten***				
EUR	34 126	CGG-VERITAS (GLE GEOPH.VERITAS)	787 116	1.03
EUR	36 172	SAIPEM	1 365 493	1.79
			2 152 609	**2.82**
Pharmaceuticals - ***Produits pharmaceutiques - Prodotti farmaceutici - Farmaceutische producten - Pharmazeutika - Farmaceutische producten***				
CHF	34 640	NOVARTIS	1 622 668	2.13
CHF	18 192	ROCHE HOLDING BJ	2 633 052	3.45
EUR	33 471	SANOFI AVENTIS	2 177 289	2.85
GBP	54 012	SHIRE	1 304 102	1.71
			7 737 111	**10.14**
Retail trade - ***Vente au détail - Vendita al dettaglio - Detailhandel - Einzelhandel - Detailhandel***				
GBP	363 067	KINGFISHER	**1 260 932**	**1.65**
Semiconductors - ***Semi-conducteurs - Semiconduttori - Halfgeleiders - Halbleiter - Semiconduttori - Halfgeleiders***				
EUR	39 750	DIALOG SEMICONDUCTOR	**680 321**	**0.89**
Software - ***Logiciels - Software - Software - Software - Software***				
EUR	41 716	AMADEUS IT HOLDING	740 876	0.97
EUR	29 109	SAP	1 525 603	2.00
			2 266 479	**2.97**
Telecommunications - ***Télécommunications - Telecomunicazioni - Telecommunicatie - Telekommunikationsdienste - Telecommunicatie***				
DKK	154 333	TDC B	817 081	1.07
EUR	160 405	DEUTSCHE TELEKOM	1 521 441	1.99
EUR	30 771	EUTELSAT COMMUNICATIONS	752 043	0.99
EUR	74 069	NOKIA	167 396	0.22
EUR	62 056	TELEFONICA	623 042	0.82
EUR	37 795	ZIGGO NV	938 828	1.23

GBP	1 213 769	VODAFONE GROUP	2 776 122	3.65
SEK	129 226	ERICSSON CL.B	959 913	1.26
			8 555 866	**11.23**
TOTAL EQUITIES - ***Total actions - Totale azioni - Totaal aandelen - Aktien insgesamt - Totaal aandelen***			**74 822 378**	**98.11**
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - ***Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt***			**74 822 378**	**98.11**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**74 822 378**	**98.11**

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					EUR	

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

Bonds - *Obligations - Obbligazioni - Obligaties - Schuldverschreibungen - Obligaties*

Multinationals - *Multinationales - Multinazionali - Multinationaal - Multinationale Unternehmen - Multinationaal*

EUR	25 000 000	BEI	4.25	15/10/2014	**27 156 750**	**15.10**

Sovereign countries - *Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen*

EUR	30 000 000	FRANCE - EMPRUNT D'ETAT - OAT	4.75	25/10/2012	**30 195 300**	**16.79**

TOTAL BONDS - *Total obligations - Totale obbligazioni - Totaal obligaties - Schuldverschreibungen insgesamt - Totaal obligaties* **57 352 050** **31.89**

TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES AND MONEY-MARKET INSTRUMENTS LISTED ON AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET - *Total valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé - Totale valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un mercato regolamentato - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt - An einer Börse amtlich notierte oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt - Totaal effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt* **57 352 050** **31.89**

Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - *Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010*

Negotiable debt securities - *Titres de créances négociables - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten*

Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*

EUR	5 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	zc	17/12/2012	4 994 806	2.78
EUR	9 000 000	BNP PARIBAS	zc	23/10/2012	8 995 454	5.00
EUR	7 000 000	BPCE	zc	24/09/2012	6 999 061	3.89
EUR	10 000 000	BPCE	zc	19/10/2012	9 994 406	5.55
EUR	8 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	29/11/2012	7 997 034	4.45
EUR	6 000 000	CREDIT INDUSTRIEL	zc	13/09/2012	5 999 061	3.34
EUR	7 000 000	DANSKE	zc	20/11/2012	6 996 502	3.89
EUR	8 500 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	zc	19/10/2012	8 496 942	4.72
EUR	6 000 000	SOCIETE GENERALE	0.56	03/09/2012	6 000 000	3.34
EUR	8 000 000	UBS AG	zc	13/09/2012	7 998 642	4.45
					74 471 908	**41.41**

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

EUR	7 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	14/11/2012	6 996 549	3.89

EUR	7 000 000	NATIXIS	zc	10/10/2012	6 996 591	3.89
					13 993 140	**7.78**

TOTAL NEGOTIABLE DEBT SECURITIES - ***Total titres de créances négociables - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen*** **88 465 048** **49.19**

TOTAL MONEY-MARKET INSTRUMENTS AS REFERRED TO IN ARTICLE 41(1) h) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010*** **88 465 048** **49.19**

Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - ***Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010***

EUR	12.31	BNP PARIBAS INSTICASH EUR INSTITUTIONS	1 732	0.00
EUR	1 676.03	KLE EONIA PRIME	16 817 855	9.35
			16 819 587	**9.35**

TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010*** **16 819 587** **9.35**

TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*** **162 636 685** **90.43**

Interest-rate swap contracts as at - ***Contrats de swaps de taux au - Contratti swap su tassi d'interesse al - Renteswapcontracten per - Zinsswaps zum - Renteswapcontracten per*** **31/08/2012**

Nominal value lent Nominal value borrowed	Currency	Rate receivable Rate payable	Counterparty Underlying	Hidden result EUR	Maturity
Nominal prêteur *Nominal emprunteur*	*Devise*	*Taux à recevoir* *Taux à verser*	*Contrepartie* *Sous-jacent*	*Résultat latent* EUR	*Echéance*
Nominale prestatore *Nominale mutuatario*	*Valuta*	*Tassi attivi* *Tassi passivi*	*Contropartita* *Valore sottostante*	*Risultato latente* EUR	*Scadenza*
Nominale waarde lener *Nominale waarde ontlener*	*Valuta*	*Te ontvangen rente* *Te storten rente*	*Tegenpartij* *Onderliggend*	*Latent resultaat* EUR	*Vervaldag*
Nominalbetrag aktiv *Nominalbetrag passiv*	*Währung*	*Satz für Zinsforderung* *Satz für Zinsverpflichtung*	*Gegenpartei* *Basisobjekt*	*Latentes Ergebnis* EUR	*Fälligkeit*
Nominale waarde lener *Nominale waarde ontlener*	*Valuta*	*Te ontvangen rente* *Te storten rente*	*Tegenpartij* *Onderliggend*	*Latent resultaat* EUR	*Vervaldag*
30 000 000	EUR	EUR3M - 0.3550%	SOCIETE GENERALE	(201 720)	25/10/2012
30 000 000		4.75		0	
25 000 000	EUR	EUR3M - 0.1300%	BNP PARIBAS	(2 133 670)	15/10/2014
25 000 000		4.25		0	
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**(2 335 390)**	

Performance swap contracts as at - ***Contrats de swaps de performance au - Contratti su performance swap al - Performanceswapcontracten per - Performance-Swaps zum - Performanceswapcontracten per*** **31/08/2012**

Nominal value lent Nominal value borrowed	Currency	Rate receivable Rate payable	Counterparty Underlying	Hidden result EUR	Maturity
Nominal prêteur *Nominal emprunteur*	*Devise*	*Taux à recevoir* *Taux à verser*	*Contrepartie* *Sous-jacent*	*Résultat latent* EUR	*Echéance*
Nominale prestatore *Nominale mutuatario*	*Valuta*	*Tassi attivi* *Tassi passivi*	*Contropartita* *Valore sottostante*	*Risultato latente* EUR	*Scadenza*
Nominale waarde lener *Nominale waarde ontlener*	*Valuta*	*Te ontvangen rente* *Te storten rente*	*Tegenpartij* *Onderliggend*	*Latent resultaat* EUR	*Vervaldag*
Nominalbetrag aktiv *Nominalbetrag passiv*	*Währung*	*Satz für Zinsforderung* *Satz für Zinsverpflichtung*	*Gegenpartei* *Basisobjekt*	*Latentes Ergebnis* EUR	*Fälligkeit*
Nominale waarde lener *Nominale waarde ontlener*	*Valuta*	*Te ontvangen rente* *Te storten rente*	*Tegenpartij* *Onderliggend*	*Latent resultaat* EUR	*Vervaldag*
45 200 000	EUR	Société Générale EUR Hedged SPGC Ags & LiveStocks 0.22%	SOCIETE GENERALE	390 627	13/12/2012
63 300 000	EUR	Goldman Sachs B299 Strategy 0.21%	GOLDMAN SACHS	908 848	13/12/2012
27 200 000	EUR	Barclays Momentum Alpha Agriculture & Livestock EUR ER 0.46%	BARCLAYS BANK	6 346 348	13/09/2012
12 200 000	EUR	Barclays Commodity Strategy 1609 EUR ER 0.23%	BARCLAYS BANK	228 473	13/09/2012
4 600 000	EUR	Crédit Suisse Custom 46 Excess Return 0.28%	CREDIT SUISSE	1 335 019	13/12/2012
23 600 000	EUR	Barclays Momentum Alpha Agriculture EUR ER 0.46%	BARCLAYS BANK	6 845 737	13/09/2012
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**16 055 052**	

Securities portfolio statement as at - *Etat du portefeuille-titres au - Stato del portafoglio titoli al - Staat van de effectenportefeuille per - Aufstellung des Wertpapierbestands zum - Staat van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

Currency	Quantity or Face value	Name	Rate	Maturity	Market value	% of net assets
Devise	*Quantité ou Valeur nominale*	*Dénomination*	*Taux*	*Echéance*	*Valeur de marché*	*% de l'actif net*
Valuta	*Quantità o valore nominale*	*Denominazione*	*Tasso*	*Scadenza*	*Valore di mercato*	*% del Patrimonio Netto*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
Währung	*Stückzahl oder Nennwert*	*Bezeichnung*	*Zinssatz*	*Fälligkeit*	*Marktwert*	*% des Nettovermögens*
Valuta	*Hoeveelheid of nominale waarde*	*Benaming*	*Rente*	*Vervaldag*	*Waarderingswaarde*	*% van de nettoactiva*
					USD	

Money-market instruments as referred to in article 41(1) h) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - *Instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010*

Negotiable debt securities - *Titres de créances négociables - Titoli di credito negoziabili - Verhandelbare schuldinstrumenten - Handelbare Forderungspapiere - Verhandelbare schuldinstrumenten*						
Banking - *Banques - Banche - Banken - Banken - Banken*						
USD	3 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	0.4	03/09/2012	3 000 000	3.53
USD	3 500 000	BPCE	zc	12/10/2012	3 497 612	4.12
USD	4 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	23/11/2012	3 995 027	4.71
USD	4 000 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	zc	05/10/2012	3 999 207	4.71
USD	2 500 000	LLOYDS TSB BANK	zc	03/10/2012	2 499 023	2.94
USD	3 500 000	RABOBANK NEDERLAND	zc	27/11/2012	3 497 718	4.12
USD	4 000 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND	0.5	04/09/2012	4 000 000	4.71
USD	7 000 000	SOCIETE GENERALE	zc	02/11/2012	6 991 577	8.24
USD	3 000 000	UBS AG	0.43	04/09/2012	3 000 000	3.53
					34 480 164	**40.61**
Miscellaneous financial services - *Services financiers divers - Servizi finanziari vari - Diverse financiële diensten - Verschiedene Finanzdienstleistungen - Diverse financiële diensten*						
USD	5 000 000	CREDIT AGRICOLE	zc	11/10/2012	**4 996 118**	**5.88**
Sovereign countries - *Pays souverains - Paesi sovrani - Soevereine landen - Souveräne Länder - Soevereine landen*						
USD	7 000 000	CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS	zc	08/11/2012	6 995 639	8.25
USD	3 500 000	NEDERLAND - EMPRUNT D'ETAT -	zc	31/10/2012	3 498 834	4.12
USD	3 500 000	S.N.C.F.	zc	10/10/2012	3 498 674	4.12
USD	3 000 000	US TREASURY BILL	zc	23/11/2012	2 999 369	3.53
USD	4 000 000	US TREASURY BILL	zc	06/09/2012	3 999 961	4.71
					20 992 477	**24.73**
TOTAL NEGOTIABLE DEBT SECURITIES - *Total titres de créances négociables - Totale titoli di credito negoziabili - Totaal verhandelbare schuldvorderingen - Handelbare Forderungspapiere insgesamt - Totaal verhandelbare schuldvorderingen*					**60 468 759**	**71.22**
TOTAL MONEY-MARKET INSTRUMENTS AS REFERRED TO IN ARTICLE 41(1) h) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - *Total instruments du marché monétaire visés à l'article 41(1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 41(1) h) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Geldmarktinstrumente gemäß Artikel 41(1) h) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal geldmarktinstrumenten bedoeld in artikel 41(1) h) van de luxemburgse wet van 17 december 2010*					**60 468 759**	**71.22**
Units of eligible UCITS and UCIs within the meaning of article 41(1) e) of the Luxembourg law of 17 December 2010 - *Parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 - Deelbewijzen van ICBE's en ICB's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010*						
USD	0.47	BNP PARIBAS INSTICASH USD PRIV. CAPIT.			56	0.00

USD	3 200.87	BNP PARIBAS US DOLLAR PREM.PLU	3 913 745	4.61
			3 913 801	**4.61**
TOTAL UNITS OF ELIGIBLE UCITS AND UCIs WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 41(1) e) OF THE LUXEMBOURG LAW OF 17 DECEMBER 2010 - ***Total parts d'OPCVM et d'OPC éligibles au sens de l'article 41(1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 - Totale quote di OICVM e OIC eleggibili ai sensi dell'articolo 41(1) e) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010 - Anteile an OGAW- bzw. OGA-Fonds gemäß Artikel 41(1) e) des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 insgesamt - Totaal deelbewijzen van icbe's en icb's die in aanmerking komen in de zin van artikel 41(1) e) van de luxemburgse wet van 17 december 2010***			**3 913 801**	**4.61**
TOTAL SECURITIES PORTFOLIO - ***Total du portefeuille-titres - Totale del portafoglio titoli - Totaal van de effectenportefeuille - Wertpapierbestand insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille***			**64 382 560**	**75.83**

Performance swap contracts as at - ***Contrats de swaps de performance au - Contratti su performance swap al - Performanceswapcontracten per - Performance-Swaps zum - Performanceswapcontracten per*** **31/08/2012**

Nominal value lent **Nominal value borrowed**	**Currency**	**Rate receivable** **Rate payable**	**Counterparty** **Underlying**	**Hidden result** **USD**	**Maturity**
Nominal prêteur ***Nominal emprunteur***	***Devise***	***Taux à recevoir*** ***Taux à verser***	***Contrepartie*** ***Sous-jacent***	***Résultat latent*** **USD**	***Echéance***
Nominale prestatore ***Nominale mutuatario***	***Valuta***	***Tassi attivi*** ***Tassi passivi***	***Contropartita*** ***Valore sottostante***	***Risultato latente*** **USD**	***Scadenza***
Nominale waarde lener ***Nominale waarde ontlener***	***Valuta***	***Te ontvangen rente*** ***Te storten rente***	***Tegenpartij*** ***Onderliggend***	***Latent resultaat*** **USD**	***Vervaldag***
Nominalbetrag aktiv ***Nominalbetrag passiv***	***Währung***	***Satz für Zinsforderung*** ***Satz für Zinsverpflichtung***	***Gegenpartei*** ***Basisobjekt***	***Latentes Ergebnis*** **USD**	***Fälligkeit***
Nominale waarde lener ***Nominale waarde ontlener***	***Valuta***	***Te ontvangen rente*** ***Te storten rente***	***Tegenpartij*** ***Onderliggend***	***Latent resultaat*** **USD**	***Vervaldag***
29 800 000	USD	Dow Jones UBS Agriculture 0.13%	MERRILL LYNCH	424 036	13/12/2012
6 000 000	USD	Barclays Capital Commodity Strategy 1608 0.18%	BARCLAYS BANK	114 751	13/09/2012
2 050 000	USD	Dow Jones UBS Agriculture 3 month forward ER 0.15%	CREDIT SUISSE	596 493	13/12/2012
17 600 000	USD	S&P GSCI Agricultural & LiveStock ER 0.14%	CREDIT SUISSE	4 091 745	13/12/2012
11 500 000	USD	Barclays Capital Agriculture S3 Momentum Alpha ER 0.35%	BARCLAYS BANK	3 343 266	13/09/2012
12 550 000	USD	Barclays Capital Agriculture & Livestock S2 Momentum Alpha ER 0.35%	BARCLAYS BANK	2 933 289	19/06/2012
TOTAL - ***Total - Totale - Totaal - Insgesamt - Totaal***				**11 503 580**	

Geographic breakdown of the securities portfolio as at - *Répartition géographique du portefeuille-titres au - Ripartizione geografica del portafoglio titoli al - Geografische spreiding van de effectenportefeuille per - Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum - Geografische spreiding van de effectenportefeuille per* 31/08/2012

	% of net assets/*% de l'actif net/% del Patrimonio Netto/% van de nettoactiva/% des Nettovermögens/% van de nettoactiva*

PARVEST BOND EURO

France/*France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk*	37.32
Italy/*Italie/Italia/Italië/Italien/Italië*	15.45
Germany/*Allemagne/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland*	15.09
Spain/*Espagne/Spagna/Spanje/Spanien/Spanje*	10.18
Belgium/*Belgique/Belgio/België/Belgien/België*	6.35
Netherlands/*Pays-Bas/Paesi Bassi/Nederland/Niederlande/Nederland*	4.91
Luxembourg/*Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg*	2.97
Austria/*Autriche/Austria/Oostenrijk/Österreich/Oostenrijk*	2.22
United Kingdom/*Royaume-Uni/Regno Unito/Verenigd Koninkrijk/Vereinigtes Königreich/Verenigd Koninkrijk*	1.66
United States of America/*Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Verenigde Staten van Amerika/Vereinigte Staaten von Amerika/Verenigde Staten van Amerika*	0.83
Ireland/*Irlande/Irlanda/Ierland/Irland/Ierland*	0.63
Finland/*Finlande/Finlandia/Finland/Finnland/Finland*	0.42
Sweden/*Suède/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden*	0.35
	98.38

PARVEST BOND EURO CORPORATE

France/*France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk*	28.51
Netherlands/*Pays-Bas/Paesi Bassi/Nederland/Niederlande/Nederland*	15.51
United Kingdom/*Royaume-Uni/Regno Unito/Verenigd Koninkrijk/Vereinigtes Königreich/Verenigd Koninkrijk*	14.52
United States of America/*Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Verenigde Staten van Amerika/Vereinigte Staaten von Amerika/Verenigde Staten van Amerika*	8.41
Italy/*Italie/Italia/Italië/Italien/Italië*	6.51
Spain/*Espagne/Spagna/Spanje/Spanien/Spanje*	5.86
Sweden/*Suède/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden*	4.64
Ireland/*Irlande/Irlanda/Ierland/Irland/Ierland*	2.89
Germany/*Allemagne/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland*	2.68
Belgium/*Belgique/Belgio/België/Belgien/België*	1.85
Luxembourg/*Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg*	1.35
Australia/*Australie/Australia/Australië/Australien/Australië*	1.01
Mexico/*Mexique/Messico/Mexico/Mexiko/Mexico*	0.95
Denmark/*Danemark/Danimarca/Denemarken/Dänemark/Denemarken*	0.83
Cayman Islands/*Iles Caïmans/Isole Cayman/Caymaneilanden/Kaimaninseln/Caymaneilanden*	0.55
Guernsey/*Guernesey/Guernsey/Guernesey/Guernsey/Guernesey*	0.42
Canada/*Canada/Canada/Canada/Kanada/Canada*	0.19
Czech Republic/*République Tchèque/Repubblica ceca/Tsjechische Republiek/Tschechische Republik/Tsjechische Republiek*	0.19
Jersey/*Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey*	0.16
Norway/*Norvège/Norvegia/Noorwegen/Norwegen/Noorwegen*	0.11
	97.14

PARVEST BOND EURO GOVERNMENT

Germany/*Allemagne/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland*	23.75
France/*France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk*	23.30
Italy/*Italie/Italia/Italië/Italien/Italië*	22.07
Spain/*Espagne/Spagna/Spanje/Spanien/Spanje*	7.71
Belgium/*Belgique/Belgio/België/Belgien/België*	6.52
Netherlands/*Pays-Bas/Paesi Bassi/Nederland/Niederlande/Nederland*	5.90
Austria/*Autriche/Austria/Oostenrijk/Österreich/Oostenrijk*	4.79
Finland/*Finlande/Finlandia/Finland/Finnland/Finland*	1.08
Ireland/*Irlande/Irlanda/Ierland/Irland/Ierland*	0.71
Luxembourg/*Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg*	0.30
	96.13

PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED

France/*France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk*	74.61
Germany/*Allemagne/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland*	25.58
Luxembourg/*Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg*	0.21
	100.40

PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

PARVEST BOND EURO MEDIUM TERM

France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	28.55
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	20.85
Italy/*Italie*/*Italia*/*Italië*/*Italien*/*Italië*	11.78
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	9.31
Spain/*Espagne*/*Spagna*/*Spanje*/*Spanien*/*Spanje*	8.93
Belgium/*Belgique*/*Belgio*/*België*/*Belgien*/*België*	4.04
Austria/*Autriche*/*Austria*/*Oostenrijk*/*Österreich*/*Oostenrijk*	3.82
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	3.02
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	2.64
Sweden/*Suède*/*Svezia*/*Zweden*/*Schweden*/*Zweden*	1.46
Ireland/*Irlande*/*Irlanda*/*Ierland*/*Irland*/*Ierland*	0.72
Canada/*Canada*/*Canada*/*Canada*/*Kanada*/*Canada*	0.65
Norway/*Norvège*/*Norvegia*/*Noorwegen*/*Norwegen*/*Noorwegen*	0.57
United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	0.16
	96.50

PARVEST BOND EURO PREMIUM

Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	90.53
France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	12.48
	103.01

PARVEST BOND EURO SHORT TERM

France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	34.83
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	21.28
Italy/*Italie*/*Italia*/*Italië*/*Italien*/*Italië*	16.92
Spain/*Espagne*/*Spagna*/*Spanje*/*Spanien*/*Spanje*	12.51
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	5.48
Belgium/*Belgique*/*Belgio*/*België*/*Belgien*/*België*	2.25
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	2.04
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	1.68
Ireland/*Irlande*/*Irlanda*/*Ierland*/*Irland*/*Ierland*	0.90
Austria/*Autriche*/*Austria*/*Oostenrijk*/*Österreich*/*Oostenrijk*	0.41
Sweden/*Suède*/*Svezia*/*Zweden*/*Schweden*/*Zweden*	0.19
Finland/*Finlande*/*Finlandia*/*Finland*/*Finnland*/*Finland*	0.14
	98.63

PARVEST BOND EUROPE

United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	21.74
Italy/*Italie*/*Italia*/*Italië*/*Italien*/*Italië*	19.30
France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	15.41
Sweden/*Suède*/*Svezia*/*Zweden*/*Schweden*/*Zweden*	7.55
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	7.53
Spain/*Espagne*/*Spagna*/*Spanje*/*Spanien*/*Spanje*	7.49
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	7.40
Denmark/*Danemark*/*Danimarca*/*Denemarken*/*Dänemark*/*Denemarken*	4.34
Belgium/*Belgique*/*Belgio*/*België*/*Belgien*/*België*	4.33
Finland/*Finlande*/*Finlandia*/*Finland*/*Finnland*/*Finland*	2.66
Norway/*Norvège*/*Norvegia*/*Noorwegen*/*Norwegen*/*Noorwegen*	1.79
	99.54

PARVEST BOND JPY

Japan/*Japon*/*Giappone*/*Japan*/*Japan*/*Japan*	93.55
United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	5.19
	98.74

PARVEST BOND USA HIGH YIELD

United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	84.02
Canada/*Canada*/*Canada*/*Canada*/*Kanada*/*Canada*	1.96
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	1.88
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	1.65
Cayman Islands/*Iles Caïmans*/*Isole Cayman*/*Caymaneilanden*/*Kaimaninseln*/*Caymaneilanden*	1.62
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	0.62
Puerto Rico/*Porto Rico*/*Porto Rico*/*Puerto Rico*/*Puerto Rico*/*Puerto Rico*	0.61
Australia/*Australie*/*Australia*/*Australië*/*Australien*/*Australië*	0.59
Ireland/*Irlande*/*Irlanda*/*Ierland*/*Irland*/*Ierland*	0.54
France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	0.40
Liberia/*Liberia*/*Liberia*/*Liberia*/*Liberia*/*Liberia*	0.38
Mexico/*Mexique*/*Messico*/*Mexico*/*Mexiko*/*Mexico*	0.33
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	0.18
Marshall Islands/*Iles Marshall*/*Isole Marshall*/*Marshalleilanden*/*Marshallinseln*/*Marshalleilanden*	0.13
	94.91

PARVEST BOND USD

United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	93.56
Australia/*Australie*/*Australia*/*Australië*/*Australien*/*Australië*	5.95
	99.51

PARVEST BOND WORLD CORPORATE

United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	47.03
France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	11.13
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	10.68
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	10.36
Sweden/*Suède*/*Svezia*/*Zweden*/*Schweden*/*Zweden*	4.14
Italy/*Italie*/*Italia*/*Italië*/*Italien*/*Italië*	3.11
Spain/*Espagne*/*Spagna*/*Spanje*/*Spanien*/*Spanje*	2.89
Canada/*Canada*/*Canada*/*Canada*/*Kanada*/*Canada*	2.25
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	1.15
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	1.06
Belgium/*Belgique*/*Belgio*/*België*/*Belgien*/*België*	0.87
Cayman Islands/*Iles Caïmans*/*Isole Cayman*/*Caymaneilanden*/*Kaimaninseln*/*Caymaneilanden*	0.75
Jersey/*Jersey*/*Jersey*/*Jersey*/*Jersey*/*Jersey*	0.64
Australia/*Australie*/*Australia*/*Australië*/*Australien*/*Australië*	0.54
Ireland/*Irlande*/*Irlanda*/*Ierland*/*Irland*/*Ierland*	0.42
Switzerland/*Suisse*/*Svizzera*/*Zwitserland*/*Schweiz*/*Zwitserland*	0.41
Denmark/*Danemark*/*Danimarca*/*Denemarken*/*Dänemark*/*Denemarken*	0.38
Mexico/*Mexique*/*Messico*/*Mexico*/*Mexiko*/*Mexico*	0.31
	98.12

PARVEST BOND WORLD EMERGING

Turkey/*Turquie*/*Turchia*/*Turkije*/*Türkei*/*Turkije*	7.68
Brazil/*Brésil*/*Brasile*/*Brazilië*/*Brasilien*/*Brazilië*	6.78
Philippines/*Philippines*/*Filippine*/*Filippijnen*/*Philippinen*/*Filippijnen*	6.43
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	6.19
Mexico/*Mexique*/*Messico*/*Mexico*/*Mexiko*/*Mexico*	6.17
Indonesia/*Indonésie*/*Indonesia*/*Indonesië*/*Indonesien*/*Indonesië*	5.88
Russia/*Russie*/*Russia*/*Rusland*/*Russland*/*Rusland*	5.61
Colombia/*Colombie*/*Colombia*/*Colombia*/*Kolumbien*/*Colombia*	4.93
Panama/*Panama*/*Panama*/*Panama*/*Panama*/*Panama*	4.64
Venezuela/*Venezuela*/*Venezuela*/*Venezuela*/*Venezuela*/*Venezuela*	4.62
Poland/*Pologne*/*Polonia*/*Polen*/*Polen*/*Polen*	3.89
South Africa/*Afrique du Sud* /*Sudafrica* /*Zuid-Afrika*/*Südafrika* /*Zuid-Afrika*	3.42
Peru/*Pérou*/*Perù*/*Peru*/*Peru*/*Peru*	2.82
Lithuania/*Lituanie*/*Lituania*/*Litouwen*/*Litauen*/*Litouwen*	2.71
Cayman Islands/*Iles Caïmans*/*Isole Cayman*/*Caymaneilanden*/*Kaimaninseln*/*Caymaneilanden*	2.58
Uruguay/*Uruguay*/*Uruguay*/*Uruguay*/*Uruguay*/*Uruguay*	2.39
Hungary/*Hongrie*/*Ungheria*/*Hongarije*/*Ungarn*/*Hongarije*	2.12
Chile/*Chili*/*Cile*/*Chili*/*Chile*/*Chili*	2.09
Argentina/*Argentine*/*Argentina*/*Argentinië*/*Argentinien*/*Argentinië*	2.08
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	2.00
Ukraine/*Ukraine*/*Ucraina*/*Oekraïne*/*Ukraine*/*Oekraïne*	1.88
Croatia/*Croatie*/*Croazia*/*Kroatië*/*Kroatien*/*Kroatië*	1.79
El Salvador/*El Salvador*/*El Salvador*/*El Salvador*/*El Salvador*/*El Salvador*	1.35
Malaysia/*Malaisie*/*Malesia*/*Maleisië*/*Malaysia*/*Maleisië*	1.35
Sri Lanka/*Sri Lanka*/*Sri Lanka*/*Sri Lanka*/*Sri Lanka*/*Sri Lanka*	1.28
Kazakhstan/*Kazakhstan*/*Kazakstan*/*Kazachstan*/*Kasachstan*/*Kazachstan*	0.93
Iraq/*Irak*/*Iraq*/*Irak*/*Irak*/*Irak*	0.74
Dominican Republic/*République Dominicaine*/*Repubblica Dominicana*/*Dominicaanse Republiek*/*Dominikanische Republik*/*Dominicaanse Republiek*	0.60
Ireland/*Irlande*/*Irlanda*/*Ierland*/*Irland*/*Ierland*	0.58
Nigeria/*Nigeria*/*Nigeria*/*Nigeria*/*Nigeria*/*Nigeria*	0.49
Ivory Coast/*Côte d'Ivoire*/*Costa d'Avorio*/*Ivoorkust*/*Elfenbeinküste*/*Ivoorkust*	0.46
Senegal/*Sénégal*/*Senegal*/*Senegal*/*Senegal*/*Senegal*	0.43
Georgia/*Georgie*/*Georgia*/*Georgië*/*Georgien*/*Georgië*	0.41
Saudi Arabia/*Arabie Saoudite*/*Arabia Saudita*/*Souedi-Arabië*/*Saudi-Arabien*/*Souedi-Arabië*	0.32
Ghana/*Ghana*/*Ghana*/*Ghana*/*Ghana*/*Ghana*	0.30
British Virgin Islands/*Iles vierges britanniques* /*Isole Vergini britanniche*/*Britse Maagdeneilanden*/*Britische Jungferninseln* /*Britse Maagdeneilanden*	0.29
Vietnam/*Vietnam*/*Vietnam*/*Vietnam*/*Vietnam*/*Vietnam*	0.23
Azerbaijan/*Azerbaïdjan*/*Azerbaijan*/*Azerbeidzjan*/*Aserbaidschan*/*Azerbeidzjan*	0.15
	98.61

PARVEST BOND WORLD EMERGING ADVANCED

Mexico/*Mexique*/*Messico*/*Mexico*/*Mexiko*/*Mexico*	10.75
Indonesia/*Indonésie*/*Indonesia*/*Indonesië*/*Indonesien*/*Indonesië*	8.72
Brazil/*Brésil*/*Brasile*/*Brazilië*/*Brasilien*/*Brazilië*	8.16
South Africa/*Afrique du Sud* /*Sudafrica* /*Zuid-Afrika*/*Südafrika* /*Zuid-Afrika*	8.04
Poland/*Pologne*/*Polonia*/*Polen*/*Polen*/*Polen*	7.81
Turkey/*Turquie*/*Turchia*/*Turkije*/*Türkei*/*Turkije*	6.60
Malaysia/*Malaisie*/*Malesia*/*Maleisië*/*Malaysia*/*Maleisië*	6.46
Colombia/*Colombie*/*Colombia*/*Colombia*/*Kolumbien*/*Colombia*	5.70
Russia/*Russie*/*Russia*/*Rusland*/*Russland*/*Rusland*	4.99
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	3.29
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	3.03
Cayman Islands/*Iles Caïmans*/*Isole Cayman*/*Caymaneilanden*/*Kaimaninseln*/*Caymaneilanden*	2.74
Peru/*Pérou*/*Perù*/*Peru*/*Peru*/*Peru*	2.64
Chile/*Chili*/*Cile*/*Chili*/*Chile*/*Chili*	2.49
Republic of Korea/*République de Corée*/*Repubblica di Corea*/*Republiek Korea*/*Republik Korea*/*Republiek Korea*	2.30
Lithuania/*Lituanie*/*Lituania*/*Litouwen*/*Litauen*/*Litouwen*	2.04
Panama/*Panama*/*Panama*/*Panama*/*Panama*/*Panama*	1.67
British Virgin Islands/*Iles vierges britanniques* /*Isole Vergini britanniche*/*Britse Maagdeneilanden*/*Britische Jungferninseln* /*Britse Maagdeneilanden*	1.62
Kazakhstan/*Kazakhstan*/*Kazakstan*/*Kazachstan*/*Kasachstan*/*Kazachstan*	1.54
Ireland/*Irlande*/*Irlanda*/*Ierland*/*Irland*/*Ierland*	1.19
India/*Inde*/*India*/*India*/*Indien*/*India*	0.90
Trinidad and Tobago/*Trinité et Tobago*/*Trinidad e Tobago*/*Trinidad en Tobago*/*Trinidad und Tobago*/*Trinidad en Tobago*	0.84
Saudi Arabia/*Arabie Saoudite*/*Arabia Saudita*/*Souedi-Arabië*/*Saudi-Arabien*/*Souedi-Arabië*	0.71
Philippines/*Philippines*/*Filippine*/*Filippijnen*/*Philippinen*/*Filippijnen*	0.44
United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	0.01
	94.68

PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED

United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	45.03
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	33.61
France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	6.81
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	5.93
Japan/*Japon*/*Giappone*/*Japan*/*Japan*/*Japan*	2.30
Canada/*Canada*/*Canada*/*Canada*/*Kanada*/*Canada*	2.10
Sweden/*Suède*/*Svezia*/*Zweden*/*Schweden*/*Zweden*	1.71
Australia/*Australie*/*Australia*/*Australië*/*Australien*/*Australië*	1.20
	98.69

PARVEST COMMODITIES ARBITRAGE

France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	66.53
United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	5.89
Ireland/*Irlande*/*Irlanda*/*Ierland*/*Irland*/*Ierland*	5.05
Canada/*Canada*/*Canada*/*Canada*/*Kanada*/*Canada*	4.46
China/*Chine*/*Cina*/*China*/*China*/*China*	4.46
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	4.46
Switzerland/*Suisse*/*Svizzera*/*Zwitserland*/*Schweiz*/*Zwitserland*	4.46
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	4.46
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	2.23
	102.00

PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

PARVEST CONVERTIBLE BOND ASIA

British Virgin Islands/*Iles vierges britanniques /Isole Vergini britanniche/Britse Maagdeneilanden/Britische Jungferninseln /Britse Maagdeneilanden*	21.10
Cayman Islands/*Iles Caïmans/Isole Cayman/Caymaneilanden/Kaimaninseln/Caymaneilanden*	17.05
Singapore/*Singapour/Singapore/Singapore/Singapur/Singapore*	14.07
India/*Inde/India/India/Indien/India*	9.74
Taiwan/*Taïwan/Taiwan/Taiwan/Taiwan/Taiwan*	9.30
Republic of Korea/*République de Corée/Repubblica di Corea/Republiek Korea/Republik Korea/Republiek Korea*	6.43
Hong Kong/*Hong Kong/Hong-Kong/Hongkong/Hongkong/Hongkong*	4.00
Malaysia/*Malaisie/Malesia/Maleisië/Malaysia/Maleisië*	3.02
Australia/*Australie/Australia/Australië/Australien/Australië*	2.34
Philippines/*Philippines/Filippine/Filippijnen/Philippinen/Filippijnen*	2.23
Japan/*Japon/Giappone/Japan/Japan/Japan*	1.42
Bermuda/*Bermudes /Isole Bermuda /Bermuda/Bermudas /Bermuda*	1.33
	92.03

PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE

France/*France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk*	34.46
Netherlands/*Pays-Bas/Paesi Bassi/Nederland/Niederlande/Nederland*	10.71
Luxembourg/*Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg*	9.40
United Kingdom/*Royaume-Uni/Regno Unito/Verenigd Koninkrijk/Vereinigtes Königreich/Verenigd Koninkrijk*	8.04
Germany/*Allemagne/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland*	7.26
Italy/*Italie/Italia/Italië/Italien/Italië*	6.20
United Arab Emirates/*Emirats Arabes-Unis/Emirati Arabi Uniti/Verenigde Arabische Emiraten/Vereinigte Arabische Emirate/Verenigde Arabische Emiraten*	4.47
Sweden/*Suède/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden*	3.88
Portugal/*Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal/Portugal*	3.69
Jersey/*Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey*	3.41
Belgium/*Belgique/Belgio/België/Belgien/België*	2.32
Bermuda/*Bermudes /Isole Bermuda /Bermuda/Bermudas /Bermuda*	1.87
Hungary/*Hongrie/Ungheria/Hongarije/Ungarn/Hongarije*	1.30
Austria/*Autriche/Austria/Oostenrijk/Österreich/Oostenrijk*	1.16
Singapore/*Singapour/Singapore/Singapore/Singapur/Singapore*	0.89
Finland/*Finlande/Finlandia/Finland/Finnland/Finland*	0.60
Spain/*Espagne/Spagna/Spanje/Spanien/Spanje*	0.37
	100.03

PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE SMALL CAP

France/*France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk*	24.08
United Kingdom/*Royaume-Uni/Regno Unito/Verenigd Koninkrijk/Vereinigtes Königreich/Verenigd Koninkrijk*	21.09
Italy/*Italie/Italia/Italië/Italien/Italië*	11.94
Germany/*Allemagne/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland*	9.19
Switzerland/*Suisse/Svizzera/Zwitserland/Schweiz/Zwitserland*	5.39
Jersey/*Jersey/Jersey/Jersey/Jersey/Jersey*	4.74
Netherlands/*Pays-Bas/Paesi Bassi/Nederland/Niederlande/Nederland*	4.18
Spain/*Espagne/Spagna/Spanje/Spanien/Spanje*	4.16
Finland/*Finlande/Finlandia/Finland/Finnland/Finland*	3.88
Austria/*Autriche/Austria/Oostenrijk/Österreich/Oostenrijk*	3.21
Bermuda/*Bermudes /Isole Bermuda /Bermuda/Bermudas /Bermuda*	2.78
Cayman Islands/*Iles Caïmans/Isole Cayman/Caymaneilanden/Kaimaninseln/Caymaneilanden*	1.87
Norway/*Norvège/Norvegia/Noorwegen/Norwegen/Noorwegen*	1.51
Luxembourg/*Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg*	0.48
	98.50

PARVEST DIVERSIFIED CONSERVATIVE

France/*France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk*	36.76
Ireland/*Irlande/Irlanda/Ierland/Irland/Ierland*	27.55
Luxembourg/*Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg*	25.37
	89.68

PARVEST DIVERSIFIED DYNAMIC

France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	42.54
Ireland/*Irlande*/*Irlanda*/*Ierland*/*Irland*/*Ierland*	27.26
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	26.86
	96.66

PARVEST DIVERSIFIED EURO INFLATION PLUS

France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	30.53
Italy/*Italie*/*Italia*/*Italië*/*Italien*/*Italië*	19.33
Spain/*Espagne*/*Spagna*/*Spanje*/*Spanien*/*Spanje*	18.41
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	14.55
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	9.16
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	1.56
United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	0.57
	94.11

PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS

France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	36.97
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	17.60
Sweden/*Suède*/*Svezia*/*Zweden*/*Schweden*/*Zweden*	11.15
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	9.47
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	7.73
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	4.35
Belgium/*Belgique*/*Belgio*/*België*/*Belgien*/*België*	4.34
Spain/*Espagne*/*Spagna*/*Spanje*/*Spanien*/*Spanje*	3.30
China/*Chine*/*Cina*/*China*/*China*/*China*	2.08
Norway/*Norvège*/*Norvegia*/*Noorwegen*/*Norwegen*/*Noorwegen*	1.03
Italy/*Italie*/*Italia*/*Italië*/*Italien*/*Italië*	0.52
	98.54

PARVEST ENHANCED CASH 18 MONTHS

France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	37.34
Italy/*Italie*/*Italia*/*Italië*/*Italien*/*Italië*	12.53
Sweden/*Suède*/*Svezia*/*Zweden*/*Schweden*/*Zweden*	12.21
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	10.72
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	8.39
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	6.48
Spain/*Espagne*/*Spagna*/*Spanje*/*Spanien*/*Spanje*	4.09
Belgium/*Belgique*/*Belgio*/*België*/*Belgien*/*België*	3.74
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	1.89
Australia/*Australie*/*Australia*/*Australië*/*Australien*/*Australië*	0.55
China/*Chine*/*Cina*/*China*/*China*/*China*	0.28
	98.22

PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

PARVEST ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES

United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	37.37
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	9.38
Japan/*Japon*/*Giappone*/*Japan*/*Japan*/*Japan*	5.43
Cayman Islands/*Iles Caïmans*/*Isole Cayman*/*Caymaneilanden*/*Kaimaninseln*/*Caymaneilanden*	4.64
Finland/*Finlande*/*Finlandia*/*Finland*/*Finnland*/*Finland*	4.58
Sweden/*Suède*/*Svezia*/*Zweden*/*Schweden*/*Zweden*	3.90
Canada/*Canada*/*Canada*/*Canada*/*Kanada*/*Canada*	3.49
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	3.42
Spain/*Espagne*/*Spagna*/*Spanje*/*Spanien*/*Spanje*	3.38
Ireland/*Irlande*/*Irlanda*/*Ierland*/*Irland*/*Ierland*	2.97
Switzerland/*Suisse*/*Svizzera*/*Zwitserland*/*Schweiz*/*Zwitserland*	2.96
Austria/*Autriche*/*Austria*/*Oostenrijk*/*Österreich*/*Oostenrijk*	2.25
Norway/*Norvège*/*Norvegia*/*Noorwegen*/*Norwegen*/*Noorwegen*	2.08
Denmark/*Danemark*/*Danimarca*/*Denemarken*/*Dänemark*/*Denemarken*	1.95
Taiwan/*Taïwan*/*Taiwan*/*Taiwan*/*Taiwan*/*Taiwan*	1.67
Isle of Man/*Ile de Man*/*Isola di Man*/*Eiland Man*/*Insel Man*/*Eiland Man*	1.23
Australia/*Australie*/*Australia*/*Australië*/*Australien*/*Australië*	1.12
Republic of Korea/*République de Corée*/*Repubblica di Corea*/*Republiek Korea*/*Republik Korea*/*Republiek Korea*	1.12
China/*Chine*/*Cina*/*China*/*China*/*China*	1.02
Hong Kong/*Hong Kong*/*Hong-Kong*/*Hongkong*/*Hongkong*/*Hongkong*	1.01
British Virgin Islands/*Iles vierges britanniques* /*Isole Vergini britanniche*/*Britse Maagdeneilanden*/*Britische Jungferninseln* /*Britse Maagdeneilanden*	0.95
Italy/*Italie*/*Italia*/*Italië*/*Italien*/*Italië*	0.81
Bermuda/*Bermudes* /*Isole Bermuda* /*Bermuda*/*Bermudas* /*Bermuda*	0.77
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	0.41
	97.91

PARVEST EQUITY AUSTRALIA

Australia/*Australie*/*Australia*/*Australië*/*Australien*/*Australië*	90.14
United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	5.61
New Zealand/*Nouvelle-Zélande* /*Nuova Zelanda* /*Nieuw-Zeeland*/*Neuseeland* /*Nieuw-Zeeland*	1.99
Singapore/*Singapour*/*Singapore*/*Singapore*/*Singapur*/*Singapore*	0.52
	98.26

PARVEST EQUITY BRAZIL

Brazil/*Brésil*/*Brasile*/*Brazilië*/*Brasilien*/*Brazilië*	96.84
Bermuda/*Bermudes* /*Isole Bermuda* /*Bermuda*/*Bermudas* /*Bermuda*	1.52
Spain/*Espagne*/*Spagna*/*Spanje*/*Spanien*/*Spanje*	0.21
	98.57

PARVEST EQUITY BRIC

India/*Inde*/*India*/*India*/*Indien*/*India*	25.44
Brazil/*Brésil*/*Brasile*/*Brazilië*/*Brasilien*/*Brazilië*	23.58
Russia/*Russie*/*Russia*/*Rusland*/*Russland*/*Rusland*	21.87
China/*Chine*/*Cina*/*China*/*China*/*China*	11.88
Cayman Islands/*Iles Caïmans*/*Isole Cayman*/*Caymaneilanden*/*Kaimaninseln*/*Caymaneilanden*	5.46
Hong Kong/*Hong Kong*/*Hong-Kong*/*Hongkong*/*Hongkong*/*Hongkong*	3.44
Bermuda/*Bermudes* /*Isole Bermuda* /*Bermuda*/*Bermudas* /*Bermuda*	1.77
Cyprus/*Chypre*/*Cipro*/*Cyprus*/*Zypern*/*Cyprus*	0.61
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	0.33
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	0.13
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	0.11
France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	0.07
Spain/*Espagne*/*Spagna*/*Spanje*/*Spanien*/*Spanje*	0.05
	94.74

PARVEST EQUITY EURO SMALL CAP

France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	22.53
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	17.66
Italy/*Italie*/*Italia*/*Italië*/*Italien*/*Italië*	13.93
Spain/*Espagne*/*Spagna*/*Spanje*/*Spanien*/*Spanje*	13.13
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	13.04
Finland/*Finlande*/*Finlandia*/*Finland*/*Finnland*/*Finland*	5.74
Austria/*Autriche*/*Austria*/*Oostenrijk*/*Österreich*/*Oostenrijk*	4.70
Ireland/*Irlande*/*Irlanda*/*Ierland*/*Irland*/*Ierland*	4.10
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	2.69
Belgium/*Belgique*/*Belgio*/*België*/*Belgien*/*België*	0.89
	98.41

PARVEST EQUITY EUROPE CONVERGING

Poland/*Pologne*/*Polonia*/*Polen*/*Polen*/*Polen*	60.17
Czech Republic/*République Tchèque*/*Repubblica ceca*/*Tsjechische Republiek*/*Tschechische Republik*/*Tsjechische Republiek*	18.76
Hungary/*Hongrie*/*Ungheria*/*Hongarije*/*Ungarn*/*Hongarije*	14.60
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	2.64
	96.17

PARVEST EQUITY EUROPE LS30

United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	31.28
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	10.75
France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	8.92
Spain/*Espagne*/*Spagna*/*Spanje*/*Spanien*/*Spanje*	8.46
Switzerland/*Suisse*/*Svizzera*/*Zwitserland*/*Schweiz*/*Zwitserland*	7.40
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	5.43
Belgium/*Belgique*/*Belgio*/*België*/*Belgien*/*België*	4.12
Sweden/*Suède*/*Svezia*/*Zweden*/*Schweden*/*Zweden*	3.60
Jersey/*Jersey*/*Jersey*/*Jersey*/*Jersey*/*Jersey*	2.77
Portugal/*Portugal*/*Portogallo*/*Portugal*/*Portugal*/*Portugal*	2.24
Austria/*Autriche*/*Austria*/*Oostenrijk*/*Österreich*/*Oostenrijk*	2.07
Denmark/*Danemark*/*Danimarca*/*Denemarken*/*Dänemark*/*Denemarken*	1.95
Finland/*Finlande*/*Finlandia*/*Finland*/*Finnland*/*Finland*	1.90
United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	1.87
Norway/*Norvège*/*Norvegia*/*Noorwegen*/*Norwegen*/*Noorwegen*	1.64
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	1.55
Ireland/*Irlande*/*Irlanda*/*Ierland*/*Irland*/*Ierland*	1.51
Italy/*Italie*/*Italia*/*Italië*/*Italien*/*Italië*	1.25
	98.71

PARVEST EQUITY EUROPE MID CAP

United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	28.85
France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	17.25
Switzerland/*Suisse*/*Svizzera*/*Zwitserland*/*Schweiz*/*Zwitserland*	11.84
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	11.36
Sweden/*Suède*/*Svezia*/*Zweden*/*Schweden*/*Zweden*	4.74
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	4.05
Finland/*Finlande*/*Finlandia*/*Finland*/*Finnland*/*Finland*	3.53
Austria/*Autriche*/*Austria*/*Oostenrijk*/*Österreich*/*Oostenrijk*	3.34
Jersey/*Jersey*/*Jersey*/*Jersey*/*Jersey*/*Jersey*	3.05
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	3.02
Ireland/*Irlande*/*Irlanda*/*Ierland*/*Irland*/*Ierland*	2.61
Belgium/*Belgique*/*Belgio*/*België*/*Belgien*/*België*	1.63
Spain/*Espagne*/*Spagna*/*Spanje*/*Spanien*/*Spanje*	1.09
Norway/*Norvège*/*Norvegia*/*Noorwegen*/*Norwegen*/*Noorwegen*	0.21
	96.57

PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP

United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	44.69
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	9.22
France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	8.97
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	6.97
Italy/*Italie*/*Italia*/*Italië*/*Italien*/*Italië*	6.90
Switzerland/*Suisse*/*Svizzera*/*Zwitserland*/*Schweiz*/*Zwitserland*	5.14
Spain/*Espagne*/*Spagna*/*Spanje*/*Spanien*/*Spanje*	5.07
Sweden/*Suède*/*Svezia*/*Zweden*/*Schweden*/*Zweden*	4.97
Austria/*Autriche*/*Austria*/*Oostenrijk*/*Österreich*/*Oostenrijk*	2.24
Ireland/*Irlande*/*Irlanda*/*Ierland*/*Irland*/*Ierland*	1.98
Finland/*Finlande*/*Finlandia*/*Finland*/*Finnland*/*Finland*	1.50
	97.65

PARVEST EQUITY EUROPE VALUE

France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	43.47
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	22.97
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	8.69
Italy/*Italie*/*Italia*/*Italië*/*Italien*/*Italië*	4.77
Norway/*Norvège*/*Norvegia*/*Noorwegen*/*Norwegen*/*Noorwegen*	4.60
Denmark/*Danemark*/*Danimarca*/*Denemarken*/*Dänemark*/*Denemarken*	3.13
Belgium/*Belgique*/*Belgio*/*België*/*Belgien*/*België*	2.49
Ireland/*Irlande*/*Irlanda*/*Ierland*/*Irland*/*Ierland*	1.98
Austria/*Autriche*/*Austria*/*Oostenrijk*/*Österreich*/*Oostenrijk*	1.52
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	1.19
Portugal/*Portugal*/*Portogallo*/*Portugal*/*Portugal*/*Portugal*	0.99
Switzerland/*Suisse*/*Svizzera*/*Zwitserland*/*Schweiz*/*Zwitserland*	0.99
Finland/*Finlande*/*Finlandia*/*Finland*/*Finnland*/*Finland*	0.91
Sweden/*Suède*/*Svezia*/*Zweden*/*Schweden*/*Zweden*	0.44
	98.14

PARVEST EQUITY FRANCE

France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	90.92
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	1.21
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	0.98
Italy/*Italie*/*Italia*/*Italië*/*Italien*/*Italië*	0.97
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	0.79
	94.87

PARVEST EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE

United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	34.16
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	17.45
Switzerland/*Suisse*/*Svizzera*/*Zwitserland*/*Schweiz*/*Zwitserland*	13.36
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	8.55
Norway/*Norvège*/*Norvegia*/*Noorwegen*/*Norwegen*/*Noorwegen*	5.31
Sweden/*Suède*/*Svezia*/*Zweden*/*Schweden*/*Zweden*	4.58
France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	4.33
Spain/*Espagne*/*Spagna*/*Spanje*/*Spanien*/*Spanje*	3.66
Italy/*Italie*/*Italia*/*Italië*/*Italien*/*Italië*	1.90
Portugal/*Portugal*/*Portogallo*/*Portugal*/*Portugal*/*Portugal*	1.21
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	1.08
Belgium/*Belgique*/*Belgio*/*België*/*Belgien*/*België*	1.04
Poland/*Pologne*/*Polonia*/*Polen*/*Polen*/*Polen*	0.48
Finland/*Finlande*/*Finlandia*/*Finland*/*Finnland*/*Finland*	0.45
Cyprus/*Chypre*/*Cipro*/*Cyprus*/*Zypern*/*Cyprus*	0.40
	97.96

PARVEST EQUITY JAPAN

Japan/*Japon*/*Giappone*/*Japan*/*Japan*/*Japan*	99.54
	99.54

PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP

Japan/*Japon*/*Giappone*/*Japan*/*Japan*/*Japan*	93.38
	93.38

PARVEST EQUITY LATIN AMERICA

Brazil/*Brésil*/*Brasile*/*Brazilië*/*Brasilien*/*Brazilië*	61.73
Mexico/*Mexique*/*Messico*/*Mexico*/*Mexiko*/*Mexico*	20.64
Chile/*Chili*/*Cile*/*Chili*/*Chile*/*Chili*	7.96
Bermuda/*Bermudes* /*Isole Bermuda* /*Bermuda*/*Bermudas* /*Bermuda*	2.73
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	1.15
Peru/*Pérou*/*Perù*/*Peru*/*Peru*/*Peru*	1.10
Colombia/*Colombie*/*Colombia*/*Colombia*/*Kolumbien*/*Colombia*	1.06
Canada/*Canada*/*Canada*/*Canada*/*Kanada*/*Canada*	0.88
Panama/*Panama*/*Panama*/*Panama*/*Panama*/*Panama*	0.73
	97.98

PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITY

Russia/*Russie*/*Russia*/*Rusland*/*Russland*/*Rusland*	55.55
Cyprus/*Chypre*/*Cipro*/*Cyprus*/*Zypern*/*Cyprus*	6.94
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	5.80
Kazakhstan/*Kazakhstan*/*Kazakstan*/*Kazachstan*/*Kasachstan*/*Kazachstan*	3.67
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	2.59
Guernsey/*Guernesey*/*Guernsey*/*Guernesey*/*Guernsey*/*Guernesey*	2.26
Isle of Man/*Ile de Man*/*Isola di Man*/*Eiland Man*/*Insel Man*/*Eiland Man*	1.93
Jersey/*Jersey*/*Jersey*/*Jersey*/*Jersey*/*Jersey*	1.62
Cayman Islands/*Iles Caïmans*/*Isole Cayman*/*Caymaneilanden*/*Kaimaninseln*/*Caymaneilanden*	1.48
Austria/*Autriche*/*Austria*/*Oostenrijk*/*Österreich*/*Oostenrijk*	1.20
	83.04

PARVEST EQUITY SOUTH KOREA

Republic of Korea/*République de Corée*/*Repubblica di Corea*/*Republiek Korea*/*Republik Korea*/*Republiek Korea*	98.97
	98.97

PARVEST EQUITY SWITZERLAND

Switzerland/*Suisse*/*Svizzera*/*Zwitserland*/*Schweiz*/*Zwitserland*	94.35
	94.35

PARVEST EQUITY UK

United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	96.40
Jersey/*Jersey*/*Jersey*/*Jersey*/*Jersey*/*Jersey*	2.58
Guernsey/*Guernesey*/*Guernsey*/*Guernesey*/*Guernsey*/*Guernesey*	0.22
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	0.05
	99.25

PARVEST EQUITY USA

United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	93.32
Switzerland/*Suisse*/*Svizzera*/*Zwitserland*/*Schweiz*/*Zwitserland*	4.06
Cayman Islands/*Iles Caïmans*/*Isole Cayman*/*Caymaneilanden*/*Kaimaninseln*/*Caymaneilanden*	1.91
	99.29

PARVEST EQUITY USA MID CAP

United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	95.08
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	1.72
France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	1.53
Bermuda/*Bermudes* /*Isole Bermuda* /*Bermuda*/*Bermudas* /*Bermuda*	0.38
	98.71

PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

PARVEST EQUITY USA VALUE

United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	78.17
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	8.84
Switzerland/*Suisse*/*Svizzera*/*Zwitserland*/*Schweiz*/*Zwitserland*	5.88
Bermuda/*Bermudes* /*Isole Bermuda* /*Bermuda*/*Bermudas* /*Bermuda*	5.12
	98.01

PARVEST EQUITY WORLD

United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	27.77
Japan/*Japon*/*Giappone*/*Japan*/*Japan*/*Japan*	14.60
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	11.16
Canada/*Canada*/*Canada*/*Canada*/*Kanada*/*Canada*	6.01
France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	5.59
Republic of Korea/*République de Corée*/*Repubblica di Corea*/*Republiek Korea*/*Republik Korea*/*Republiek Korea*	3.50
Belgium/*Belgique*/*Belgio*/*België*/*Belgien*/*België*	3.35
Switzerland/*Suisse*/*Svizzera*/*Zwitserland*/*Schweiz*/*Zwitserland*	2.72
Italy/*Italie*/*Italia*/*Italië*/*Italien*/*Italië*	2.63
Spain/*Espagne*/*Spagna*/*Spanje*/*Spanien*/*Spanje*	2.46
Hong Kong/*Hong Kong*/*Hong-Kong*/*Hongkong*/*Hongkong*/*Hongkong*	2.34
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	2.08
Australia/*Australie*/*Australia*/*Australië*/*Australien*/*Australië*	2.02
South Africa/*Afrique du Sud* /*Sudafrica* /*Zuid-Afrika*/*Südafrika* /*Zuid-Afrika*	2.01
China/*Chine*/*Cina*/*China*/*China*/*China*	1.84
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	1.80
Finland/*Finlande*/*Finlandia*/*Finland*/*Finnland*/*Finland*	1.74
Sweden/*Suède*/*Svezia*/*Zweden*/*Schweden*/*Zweden*	1.52
Cayman Islands/*Iles Caïmans*/*Isole Cayman*/*Caymaneilanden*/*Kaimaninseln*/*Caymaneilanden*	0.67
	95.81

PARVEST EQUITY WORLD NEXT GENERATION

Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	37.77
United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	24.97
France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	12.23
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	6.89
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	4.37
Ireland/*Irlande*/*Irlanda*/*Ierland*/*Irland*/*Ierland*	2.32
Italy/*Italie*/*Italia*/*Italië*/*Italien*/*Italië*	2.14
Switzerland/*Suisse*/*Svizzera*/*Zwitserland*/*Schweiz*/*Zwitserland*	1.38
Japan/*Japon*/*Giappone*/*Japan*/*Japan*/*Japan*	1.24
Spain/*Espagne*/*Spagna*/*Spanje*/*Spanien*/*Spanje*	1.24
Chile/*Chili*/*Cile*/*Chili*/*Chile*/*Chili*	0.97
Denmark/*Danemark*/*Danimarca*/*Denemarken*/*Dänemark*/*Denemarken*	0.82
Sweden/*Suède*/*Svezia*/*Zweden*/*Schweden*/*Zweden*	0.45
	96.79

PARVEST EQUITY WORLD TECHNOLOGY INNOVATORS

United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	71.41
France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	5.05
Israel/*Israël*/*Israele*/*Israël*/*Israel*/*Israël*	4.14
Belgium/*Belgique*/*Belgio*/*België*/*Belgien*/*België*	2.70
Canada/*Canada*/*Canada*/*Canada*/*Kanada*/*Canada*	2.26
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	2.11
Singapore/*Singapour*/*Singapore*/*Singapore*/*Singapur*/*Singapore*	1.94
Cayman Islands/*Iles Caïmans*/*Isole Cayman*/*Caymaneilanden*/*Kaimaninseln*/*Caymaneilanden*	1.84
Republic of Korea/*République de Corée*/*Repubblica di Corea*/*Republiek Korea*/*Republik Korea*/*Republiek Korea*	1.82
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	1.55
Taiwan/*Taïwan*/*Taiwan*/*Taiwan*/*Taiwan*/*Taiwan*	1.48
	96.30

PARVEST FLEXIBLE ASSETS EUR

Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	48.49
Ireland/*Irlande*/*Irlanda*/*Ierland*/*Irland*/*Ierland*	23.18
France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	14.70
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	1.45
	87.82

PARVEST FLEXIBLE ASSETS PLUS USD

Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	46.58
Ireland/*Irlande*/*Irlanda*/*Ierland*/*Irland*/*Ierland*	34.64
France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	12.47
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	1.24
	94.93

PARVEST FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE

France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	13.51
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	12.92
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	12.50
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	8.59
United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	7.99
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	7.33
Sweden/*Suède*/*Svezia*/*Zweden*/*Schweden*/*Zweden*	6.95
Denmark/*Danemark*/*Danimarca*/*Denemarken*/*Dänemark*/*Denemarken*	3.31
Belgium/*Belgique*/*Belgio*/*België*/*Belgien*/*België*	1.17
Ireland/*Irlande*/*Irlanda*/*Ierland*/*Irland*/*Ierland*	1.04
Republic of Korea/*République de Corée*/*Repubblica di Corea*/*Republiek Korea*/*Republik Korea*/*Republiek Korea*	1.00
Mexico/*Mexique*/*Messico*/*Mexico*/*Mexiko*/*Mexico*	0.97
Bermuda/*Bermudes* /*Isole Bermuda* /*Bermuda*/*Bermudas* /*Bermuda*	0.95
Finland/*Finlande*/*Finlandia*/*Finland*/*Finnland*/*Finland*	0.91
Italy/*Italie*/*Italia*/*Italië*/*Italien*/*Italië*	0.86
	80.00

PARVEST FLEXIBLE BOND WORLD

United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	36.15
Ireland/*Irlande*/*Irlanda*/*Ierland*/*Irland*/*Ierland*	10.30
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	9.13
Sweden/*Suède*/*Svezia*/*Zweden*/*Schweden*/*Zweden*	5.66
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	5.54
Mexico/*Mexique*/*Messico*/*Mexico*/*Mexiko*/*Mexico*	4.29
Russia/*Russie*/*Russia*/*Rusland*/*Russland*/*Rusland*	4.10
Brazil/*Brésil*/*Brasile*/*Brazilië*/*Brasilien*/*Brazilië*	4.05
Finland/*Finlande*/*Finlandia*/*Finland*/*Finnland*/*Finland*	3.40
Poland/*Pologne*/*Polonia*/*Polen*/*Polen*/*Polen*	3.24
Canada/*Canada*/*Canada*/*Canada*/*Kanada*/*Canada*	2.96
Japan/*Japon*/*Giappone*/*Japan*/*Japan*/*Japan*	2.74
South Africa/*Afrique du Sud* /*Sudafrica* /*Zuid-Afrika*/*Südafrika* /*Zuid-Afrika*	2.58
Norway/*Norvège*/*Norvegia*/*Noorwegen*/*Norwegen*/*Noorwegen*	2.19
Colombia/*Colombie*/*Colombia*/*Colombia*/*Kolumbien*/*Colombia*	2.13
Chile/*Chili*/*Cile*/*Chili*/*Chile*/*Chili*	2.06
Qatar/*Qatar*/*Qatar*/*Qatar*/*Katar*/*Qatar*	1.32
New Zealand/*Nouvelle-Zélande* /*Nuova Zelanda* /*Nieuw-Zeeland*/*Neuseeland* /*Nieuw-Zeeland*	1.20
Lithuania/*Lituanie*/*Lituania*/*Litouwen*/*Litauen*/*Litouwen*	1.18
Denmark/*Danemark*/*Danimarca*/*Denemarken*/*Dänemark*/*Denemarken*	1.17
British Virgin Islands/*Iles vierges britanniques* /*Isole Vergini britanniche*/*Britse Maagdeneilanden*/*Britische Jungferninseln* /*Britse Maagdeneilanden*	1.09
Cayman Islands/*Iles Caïmans*/*Isole Cayman*/*Caymaneilanden*/*Kaimaninseln*/*Caymaneilanden*	1.09
Malaysia/*Malaisie*/*Malesia*/*Maleisië*/*Malaysia*/*Maleisië*	0.98
Spain/*Espagne*/*Spagna*/*Spanje*/*Spanien*/*Spanje*	0.92
Republic of Korea/*République de Corée*/*Repubblica di Corea*/*Republiek Korea*/*Republik Korea*/*Republiek Korea*	0.89
Panama/*Panama*/*Panama*/*Panama*/*Panama*/*Panama*	0.75
Singapore/*Singapour*/*Singapore*/*Singapore*/*Singapur*/*Singapore*	0.70
India/*Inde*/*India*/*India*/*Indien*/*India*	0.69
Italy/*Italie*/*Italia*/*Italië*/*Italien*/*Italië*	0.66
Saudi Arabia/*Arabie Saoudite*/*Arabia Saudita*/*Souedi-Arabië*/*Saudi-Arabien*/*Souedi-Arabië*	0.64
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	0.62
Guernsey/*Guernesey*/*Guernsey*/*Guernesey*/*Guernsey*/*Guernesey*	0.53
Kazakhstan/*Kazakhstan*/*Kazakstan*/*Kazachstan*/*Kasachstan*/*Kazachstan*	0.38
Trinidad and Tobago/*Trinité et Tobago*/*Trinidad e Tobago*/*Trinidad en Tobago*/*Trinidad und Tobago*/*Trinidad en Tobago*	0.37
Australia/*Australie*/*Australia*/*Australië*/*Australien*/*Australië*	0.33
France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	0.28
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	0.28
	116.59

PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE

United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	30.13
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	12.34
France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	8.52
Spain/*Espagne*/*Spagna*/*Spanje*/*Spanien*/*Spanje*	8.37
Switzerland/*Suisse*/*Svizzera*/*Zwitserland*/*Schweiz*/*Zwitserland*	7.09
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	5.14
Belgium/*Belgique*/*Belgio*/*België*/*Belgien*/*België*	4.04
Sweden/*Suède*/*Svezia*/*Zweden*/*Schweden*/*Zweden*	3.33
Jersey/*Jersey*/*Jersey*/*Jersey*/*Jersey*/*Jersey*	2.80
Portugal/*Portugal*/*Portogallo*/*Portugal*/*Portugal*/*Portugal*	2.07
Austria/*Autriche*/*Austria*/*Oostenrijk*/*Österreich*/*Oostenrijk*	1.92
Denmark/*Danemark*/*Danimarca*/*Denemarken*/*Dänemark*/*Denemarken*	1.79
United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	1.77
Finland/*Finlande*/*Finlandia*/*Finland*/*Finnland*/*Finland*	1.74
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	1.58
Ireland/*Irlande*/*Irlanda*/*Ierland*/*Irland*/*Ierland*	1.52
Norway/*Norvège*/*Norvegia*/*Noorwegen*/*Norwegen*/*Noorwegen*	1.48
Italy/*Italie*/*Italia*/*Italië*/*Italien*/*Italië*	1.24
	96.87

PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT

United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	47.90
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	9.32
France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	9.28
Cayman Islands/*Iles Caïmans*/*Isole Cayman*/*Caymaneilanden*/*Kaimaninseln*/*Caymaneilanden*	7.03
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	6.86
Japan/*Japon*/*Giappone*/*Japan*/*Japan*/*Japan*	6.42
Hong Kong/*Hong Kong*/*Hong-Kong*/*Hongkong*/*Hongkong*/*Hongkong*	2.59
Taiwan/*Taïwan*/*Taiwan*/*Taiwan*/*Taiwan*/*Taiwan*	1.91
Switzerland/*Suisse*/*Svizzera*/*Zwitserland*/*Schweiz*/*Zwitserland*	1.45
Belgium/*Belgique*/*Belgio*/*België*/*Belgien*/*België*	1.39
Finland/*Finlande*/*Finlandia*/*Finland*/*Finnland*/*Finland*	1.24
Australia/*Australie*/*Australia*/*Australië*/*Australien*/*Australië*	1.06
Ireland/*Irlande*/*Irlanda*/*Ierland*/*Irland*/*Ierland*	0.95
	97.40

PARVEST MULTI-STRATEGY FX

Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	99.97
	99.97

PARVEST MULTI-STRATEGY LOW VOL

France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	62.91
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	12.33
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	9.77
Belgium/*Belgique*/*Belgio*/*België*/*Belgien*/*België*	4.93
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	2.62
Spain/*Espagne*/*Spagna*/*Spanje*/*Spanien*/*Spanje*	0.99
Ireland/*Irlande*/*Irlanda*/*Ierland*/*Irland*/*Ierland*	0.44
United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	0.23
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	0.03
	94.25

PARVEST MULTI-STRATEGY LOW VOL (USD)

France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	37.79
United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	34.45
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	6.07
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	4.96
Finland/*Finlande*/*Finlandia*/*Finland*/*Finnland*/*Finland*	3.49
Belgium/*Belgique*/*Belgio*/*België*/*Belgien*/*België*	2.82
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	0.60
Ireland/*Irlande*/*Irlanda*/*Ierland*/*Irland*/*Ierland*	0.42
	90.60

PARVEST MULTI-STRATEGY MEDIUM VOL

Belgium/*Belgique*/*Belgio*/*België*/*Belgien*/*België*	37.57
France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	21.44
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	16.57
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	7.30
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	2.48
Ireland/*Irlande*/*Irlanda*/*Ierland*/*Irland*/*Ierland*	2.18
United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	1.07
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	0.21
	88.82

PARVEST (Société d'Investissement à Capital Variable)

PARVEST REAL ESTATE SECURITIES EUROPE

Italy/*Italie/Italia/Italië/Italien/Italië*	51.18
Germany/*Allemagne/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland*	43.92
Luxembourg/*Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg*	6.11
France/*France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk*	2.57
	103.78

PARVEST SHORT TERM EURO

France/*France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk*	77.77
Netherlands/*Pays-Bas/Paesi Bassi/Nederland/Niederlande/Nederland*	9.64
United Kingdom/*Royaume-Uni/Regno Unito/Verenigd Koninkrijk/Vereinigtes Königreich/Verenigd Koninkrijk*	6.89
Belgium/*Belgique/Belgio/België/Belgien/België*	5.90
Sweden/*Suède/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden*	1.97
Luxembourg/*Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg*	1.35
Germany/*Allemagne/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland*	1.31
	104.83

PARVEST SHORT TERM EURO PREMIUM

Germany/*Allemagne/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland*	84.95
Italy/*Italie/Italia/Italië/Italien/Italië*	26.68
France/*France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk*	3.22
	114.85

PARVEST SHORT TERM USD

United States of America/*Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Verenigde Staten van Amerika/Vereinigte Staaten von Amerika/Verenigde Staten van Amerika*	47.45
United Kingdom/*Royaume-Uni/Regno Unito/Verenigd Koninkrijk/Vereinigtes Königreich/Verenigd Koninkrijk*	10.52
Japan/*Japon/Giappone/Japan/Japan/Japan*	8.46
Ireland/*Irlande/Irlanda/Ierland/Irland/Ierland*	8.18
Sweden/*Suède/Svezia/Zweden/Schweden/Zweden*	4.92
Norway/*Norvège/Norvegia/Noorwegen/Norwegen/Noorwegen*	4.47
Netherlands/*Pays-Bas/Paesi Bassi/Nederland/Niederlande/Nederland*	4.43
France/*France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk*	3.68
New Zealand/*Nouvelle-Zélande /Nuova Zelanda /Nieuw-Zeeland/Neuseeland /Nieuw-Zeeland*	2.82
Luxembourg/*Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg*	2.46
Canada/*Canada/Canada/Canada/Kanada/Canada*	1.66
	99.05

PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (EUR)

Germany/*Allemagne/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland*	83.49
Netherlands/*Pays-Bas/Paesi Bassi/Nederland/Niederlande/Nederland*	17.38
Luxembourg/*Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg*	3.40
France/*France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk*	1.59
United States of America/*Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Verenigde Staten van Amerika/Vereinigte Staaten von Amerika/Verenigde Staten van Amerika*	0.97
	106.83

PARVEST STEP 80 WORLD EMERGING (USD)

United States of America/*Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Verenigde Staten van Amerika/Vereinigte Staaten von Amerika/Verenigde Staten van Amerika*	87.15
Luxembourg/*Luxembourg/Lussemburgo/Luxembourg/Luxemburg/Luxembourg*	7.40
	94.55

PARVEST STEP 90 EURO

Germany/*Allemagne/Germania/Duitsland/Deutschland/Duitsland*	48.19
Netherlands/*Pays-Bas/Paesi Bassi/Nederland/Niederlande/Nederland*	18.21
Belgium/*Belgique/Belgio/België/Belgien/België*	17.51
France/*France/Francia/Frankrijk/Frankreich/Frankrijk*	4.61
	88.52

PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE

France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	32.42
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	15.71
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	10.93
Italy/*Italie*/*Italia*/*Italië*/*Italien*/*Italië*	5.25
Spain/*Espagne*/*Spagna*/*Spanje*/*Spanien*/*Spanje*	5.21
Sweden/*Suède*/*Svezia*/*Zweden*/*Schweden*/*Zweden*	4.91
United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	4.64
Ireland/*Irlande*/*Irlanda*/*Ierland*/*Irland*/*Ierland*	4.19
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	2.73
Australia/*Australie*/*Australia*/*Australië*/*Australien*/*Australië*	2.11
Belgium/*Belgique*/*Belgio*/*België*/*Belgien*/*België*	1.10
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	0.99
Denmark/*Danemark*/*Danimarca*/*Denemarken*/*Dänemark*/*Denemarken*	0.89
Austria/*Autriche*/*Austria*/*Oostenrijk*/*Österreich*/*Oostenrijk*	0.53
	91.61

PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE

United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	28.98
France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	20.34
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	17.66
Switzerland/*Suisse*/*Svizzera*/*Zwitserland*/*Schweiz*/*Zwitserland*	7.47
Spain/*Espagne*/*Spagna*/*Spanje*/*Spanien*/*Spanje*	5.16
Italy/*Italie*/*Italia*/*Italië*/*Italien*/*Italië*	4.84
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	4.37
Jersey/*Jersey*/*Jersey*/*Jersey*/*Jersey*/*Jersey*	3.05
Sweden/*Suède*/*Svezia*/*Zweden*/*Schweden*/*Zweden*	2.30
Finland/*Finlande*/*Finlandia*/*Finland*/*Finnland*/*Finland*	1.15
Denmark/*Danemark*/*Danimarca*/*Denemarken*/*Dänemark*/*Denemarken*	1.07
Norway/*Norvège*/*Norvegia*/*Noorwegen*/*Norwegen*/*Noorwegen*	0.94
Austria/*Autriche*/*Austria*/*Oostenrijk*/*Österreich*/*Oostenrijk*	0.78
	98.11

PARVEST WORLD AGRICULTURE

France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	62.27
Luxembourg/*Luxembourg*/*Lussemburgo*/*Luxembourg*/*Luxemburg*/*Luxembourg*	15.10
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	4.72
Switzerland/*Suisse*/*Svizzera*/*Zwitserland*/*Schweiz*/*Zwitserland*	4.45
Denmark/*Danemark*/*Danimarca*/*Denemarken*/*Dänemark*/*Denemarken*	3.89
	90.43

PARVEST WORLD AGRICULTURE (USD)

France/*France*/*Francia*/*Frankrijk*/*Frankreich*/*Frankrijk*	38.84
United Kingdom/*Royaume-Uni*/*Regno Unito*/*Verenigd Koninkrijk*/*Vereinigtes Königreich*/*Verenigd Koninkrijk*	11.19
United States of America/*Etats-Unis d'Amérique*/*Stati Uniti d'America*/*Verenigde Staten van Amerika*/*Vereinigte Staaten von Amerika*/*Verenigde Staten van Amerika*	8.24
Germany/*Allemagne*/*Germania*/*Duitsland*/*Deutschland*/*Duitsland*	4.71
Ireland/*Irlande*/*Irlanda*/*Ierland*/*Irland*/*Ierland*	4.61
Australia/*Australie*/*Australia*/*Australië*/*Australien*/*Australië*	4.12
Netherlands/*Pays-Bas*/*Paesi Bassi*/*Nederland*/*Niederlande*/*Nederland*	4.12
	75.83

BNP PARIBAS
INVESTMENT PARTNERS

A worldwide presence

Europe
Austria
Belgium
France
Germany
Greece
Italy
Luxembourg
Netherlands
Portugal
Spain
Switzerland
United Kingdom

North America
Canada
United States

Latin America
Argentina
Brazil
Chile
Colombia
Mexico
Uruguay

Asia-Pacific
Australia
Brunei
China
Hong Kong
India
Indonesia
Japan
Malaysia
Singapore
South Korea
Taiwan

Scandinavia
Denmark
Finland
Norway
Sweden

EERMEAT
Bahrein
Czech Republic
Hungary
Kuweit
Morocco
Poland

Russia
Saudi Arabia
Turkey
UAE

All our addresses can be found on www.bnpparibas-ip.com in the section "About Us"

14, rue Bergère - 75009 Paris - France

BNP Paribas Asset Management - A simplified public limited company with a share capital of 64 931 168 euros - Registered office: 1, Boulevard Haussmann 75009 Paris - Companies register: Paris 319 378 832 - Graphics: Studio BNPP IP - P1011069