

TOCQUEVILLE DIVIDENDE

JAHRESBERICHT

BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS ZUR JAHRESRECHNUNG

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2010

Investmentfonds französischen Rechts (*fonds commun de placement*)
Verwaltungsgesellschaft: Tocqueville Finance S.A.
8, rue Lammenais 75008 PARIS

Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Der ausführliche Verkaufsprospekt (bestehend aus dem vereinfachten Verkaufsprospekt, der ausführlichen Beschreibung des Fonds und den Vertragsbedingungen des Fonds), der vereinfachte Verkaufsprospekt, die Vertragsbedingungen des Fonds, die Jahres- und Halbjahresberichte und eine Liste der Veränderungen des Wertpapierbestandes – jeweils in Papierform – sowie der Nettoinventarwert pro Anteil, die Ausgabe- und Rücknahmepreise und etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber stehen bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle, der Société Générale S.A., Neue Mainzer Straße 46-50, D-60311 Frankfurt am Main, kostenlos zur Verfügung.

**BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS ZUR JAHRESRECHNUNG
(Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2010)**

Investmentfonds französischen Rechts
TOCQUEVILLE DIVIDENDE
8, rue Lammenais
75008 PARIS

Sehr geehrte Damen und Herren

in Erfüllung der Aufgabe, die uns vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds übertragen wurde, legen wir Ihnen unseren Bericht über das zum 31. Dezember 2010 abgeschlossene Geschäftsjahr vor. Dieser betrifft:

- die Prüfung des Jahresabschlusses des Investmentfonds TOCQUEVILLE DIVIDENDE gemäß den Anhängen zum vorliegenden Bericht,
- die Begründung unserer Bewertungen,
- die speziellen Prüfungen und die gesetzlich vorgeschriebenen Informationen.

Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds bestätigt. Uns obliegt es, ausgehend von unserer Prüfung eine Meinung zu diesem Jahresabschluss zu äußern.

I- MEINUNG ZUM JAHRESABSCHLUSS

Wir haben unsere Prüfung nach den in Frankreich geltenden berufsständischen Normen ausgeführt. Diese Normen erfordern, dass Prüfungen vorgenommen werden, die in angemessener Weise sicherstellen, dass der Jahresabschluss keine signifikanten Unregelmäßigkeiten enthält. Bei einem OGAW erstreckt sich die Prüfung nicht auf die von unabhängigen Dritten zur Aufstellung der im Jahresabschluss enthaltenen Aufstellungen der außerbilanziellen Transaktionen zur Verfügung gestellten Datenbanken. Eine Prüfung besteht ferner darin, die Einhaltung der Rechnungslegungsgrundsätze und die für die Erstellung des Abschlusses zugrunde gelegten signifikanten Schätzungen für die Aufstellung des Abschlusses sowie die Gesamtdarstellung zu bewerten. Nach unserer Einschätzung bilden unsere Prüfungen eine angemessene Grundlage für die im Folgenden dargestellte Bewertung.

Pierre-Henri Scacchi et Associés

Nebenbetrieb : 23, rue d'Anjou – 75008 Paris

Aktiengesellschaft mit einer Kapitalisierung von 200 000 €- RCS Nanterre B 408 272 375 - APE 741C

Europ. MWSt-Nr. FR 77 408 272 375 – Webseite: www.scacchi-associes.com

Im Register des Verbands der Bücherexperten (Ordre des Experts Comptables) von Paris eingetragene Revisionsgesellschaft

Mitglied der Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Paris

Wir bescheinigen, dass der Jahresabschluss auf der Grundlage der französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätze ordnungsgemäß und wahrheitsgemäß erstellt wurde und ein wahrheitsgetreues Bild vom Betriebsergebnis des zurückliegenden Geschäftsjahres und der Finanz- und Vermögenslage des OGAW zum Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

II- BEGRÜNDUNG UNSERER BEWERTUNGEN

In Anwendung der Bestimmungen von Artikel L.823-9 des französischen Handelsgesetzbuches geben unsere Bewertungen, die sich insbesondere auf die für die Aufstellung des Abschlusses verwendeten Rechnungslegungsgrundsätze und die dafür vorgenommenen erheblichen Bewertungen sowie auf seine Gesamtdarstellung beziehen, keinen Anlass zu besonderen Anmerkungen.

Die auf diese Weise vorgenommenen Bewertungen entsprechen unserem Prüfansatz für den Jahresabschluss, der in seiner Gesamtheit erfasst wird, und haben so zur Bildung unserer Meinung beigetragen, so wie sie im ersten Teil dieses Berichts dargelegt ist.

III- SPEZIELLE PRÜFUNGEN UND INFORMATIONEN

Entsprechend der in Frankreich geltenden berufsständischen Normen haben wir ferner die gesetzlich vorgeschriebenen speziellen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben keine Anmerkungen zur Wahrhaftigkeit der Informationen im Jahresbericht und in den an die Anteilhaber gerichteten Dokumenten zur Finanzlage und zum Jahresabschluss sowie zur Übereinstimmung dieser Informationen mit dem Jahresabschluss.

Levallois Perret, 13.04.2011

Pierre-Henri Scacchi & Associés
Abschlussprüfer

[Unterschrift]

Olivier Galienne

FINANZIELLE INFORMATIONEN

BILANZ AKTIVA

	31/12/2010	31/12/2009
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	402 212 017,00	499 445 533,19
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	359 926 086,56	433 220 751,13
Auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt gehandelt	353 955 610,40	424 419 176,43
Nicht auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt gehandelt	5 970 476,16	8 801 574,70
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	13 392 393,46	31 797 888,53
Auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt gehandelt	13 392 393,46	31 797 888,53
Nicht auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	3 442 115,43	4 091 366,03
Auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt gehandelt	3 442 115,43	4 091 366,03
Umlauffähige Schuldtitel	3 442 115,43	4 091 366,03
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Vehikel für kollektive Anlagen	25 451 421,55	30 335 527,50
Koordinierte europäische OGAW und allgemeine französische OGAW	25 451 421,55	30 335 527,50
Bestimmten Investoren vorbehaltene allgemeine OGAW - FCPR - FCIMT	0,00	0,00
Börsennotierte Investmentfonds und SPVs	0,00	0,00
Nicht börsennotierte Investmentfonds und SPVs	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Geliehene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Transaktionen	0,00	0,00
Derivate (Futures)	0,00	0,00
Transaktionen auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	343 550,99	382 262,79
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	343 550,99	382 262,79
Umlaufvermögen	972 527,73	1 013 938,18
Barmittel	972 527,73	1 013 938,18
Summe Vermögen	403 528 095,72	500 841 734,16

BILANZ PASSIVA

	31/12/2010	31/12/2009
Eigenkapital		
Kapital	394 354 869,09	489 555 397,66
Vortrag	21 465,55	7 064,52
Ergebnis	8 045 952,10	9 735 350,81
Summe Eigenkapital	402 422 286,74	499 297 812,99
<i>(= dem Nettovermögen entsprechender Betrag)</i>		
Finanzinstrumente	203 599,96	445 077,50
Übertragungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus geliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Transaktionen	0,00	0,00
Derivate (Futures)	203 599,96	445 077,50
Transaktionen auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt	203 599,96	445 077,50
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	902 209,02	1 098 843,67
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	902 209,02	1 098 843,67
Umlaufvermögen	0,00	0,00
Kurzfristige Bankdarlehen	0,00	0,00
Anleihen	0,00	0,00
Summe Verbindlichkeiten	403 528 095,72	500 841 734,16

AUßERBILANZGESCHÄFTE

	31/12/2010	31/12/2009
Hedginggeschäfte		
Verbindlichkeiten an geregelten oder gleichgestellten Märkten		
Anleihen		
Aktien und aktienähnliche Wertschriften		
BN1XH1C00001 BN1/031 1/CALL/56. BNP PARIBAS	163 778,40	0,00
DAIXH1C00001 DAI/0311/CALL/50. DAIMLER	915 575,04	0,00
LG1XF1C00001 LG1/0111/CALL/48. LAFARGE	430 725,60	0,00
SU1XH1C00001 SU 1/031 1/CALL/130. SCHNEIDER	146 272,00	0,00
BN1XH0C00001 BN1/0310/CALL/66. BNP PARIBAS	0,00	783 622,97
EN1XH0C00002 EN1/0310/CALL/38. BOUYGUES	0,00	806 722,69
LG1XH0C00001 LG1/0310/CALL/64. LAFARGE	0,00	361 825,56
SG1XH0C00001 SG1/0310/CALL/44. ST GOBAIN	0,00	172 533,24
SU1XH0C00001 SU1/0310/CALL/88. SCHNEIDER	0,00	783 043,50
Summe Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	1 656 351,04	2 907 747,96
Summe Anleihen	1 656 351,04	2 907 747,96
Summe Verbindlichkeiten an geregelten oder gleichgestellten Märkten	1 656 351,04	2 907 747,96
Außerbörsliche Verbindlichkeiten		
Summe außerbörsliche Verbindlichkeiten	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		
Summe sonstige Verbindlichkeiten	0,00	0,00
Summe Hedginggeschäfte	1 656 351,04	2 907 747,96
Sonstige Transaktionen		
Verbindlichkeiten an geregelten oder gleichgestellten Märkten		
Summe Verbindlichkeiten an geregelten oder gleichgestellten Märkten	0,00	0,00
Außerbörsliche Verbindlichkeiten		
Summe außerbörsliche Verbindlichkeiten	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		
Summe sonstige Verbindlichkeiten	0,00	0,00
Summe sonstige Transaktionen	0,00	0,00

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	31/12/2010	31/12/2009
Erträge aus Finanztransaktionen		
Erträge aus Einlagen und Umlaufvermögen	0,00	0,00
Erträge aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren	19 152 643,74	21 969 575,28
Erträge aus Anleihen und anleiheähnlichen Wertpapieren	1 276 963,83	1 775 671,41
Erträge aus Schuldtiteln	40 752,84	143 446,56
Erträge aus Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften	38 776,01	84 031,40
Erträge aus Derivaten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (1)	20 509 136,42	23 972 724,65
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Derivaten	0,00	0,00
Aufwendungen aus finanziellen Verbindlichkeiten	0,00	0,00
Sonstige finanzielle Aufwendungen	0,00	0,00
SUMME (2)	0,00	0,00
Ergebnis aus Finanzgeschäften (1 - 2)	20 509 136,42	23 972 724,65
Sonstige Erträge (3)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	10 082 216,22	11 500 396,05
Nettoergebnis des Geschäftsjahrs (L.214-9) (1 - 2 + 3 - 4)	10 426 920,20	12 472 328,60
Ertragsabgrenzungen für das Geschäftsjahr (5)	-1 524 878,30	-1 678 251,16
Geleistete Anzahlungen für das Geschäftsjahr (6)	-856 089,80	-1 058 726,63
Ergebnis (1 - 2 + 3 - 4 + oder - 5 - 6)	8 045 952,10	9 735 350,81

RECHNUNGSLEGUNGSREGELN UND -METHODEN

Der Jahresabschluss ist gemäß den Bestimmungen des Erlasses des Wirtschafts-, Finanz- und Haushaltsministeriums vom 16. Dezember 2003 und der vom Rechnungslegungsausschuss erlassenen Verordnung Nr. 2003-02 vom 2. Oktober 2003 in der durch die Verordnungen Nr. 2004-09 vom 23. November 2004 und Nr. 2005-07 vom 3. November 2005 geänderten Form dargestellt.

Die Rechnungslegungsunterlagen sind in Euro, der Rechnungswährung des OGAW, ausgewiesen.

ERFASSUNG DER ERTRÄGE

Der OGAW erfasst seine Erträge nach der Methode der vereinnahmten Coupon.

ERFASSUNG DER ZU- UND ABGÄNGE IM PORTFOLIO

Die Erfassung der Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGAW erfolgt exkl. Kosten.

AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

Der OGAW hat sich für die Thesaurierung der Anteile C und die jährliche Ausschüttung des Anteils D entschieden.

VERWALTUNGSKOSTEN

Die Verwaltungskosten sind im Informationsblatt oder im vollständigen Prospekt des OGAW dargelegt.

Fixe Verwaltungskosten (Höchstsatz): Für die Anteile C und D: max. 2,3920% inkl. aller Steuern und Abgaben. Für die Anteile I: max. 1,20% inkl. aller Steuern und Abgaben

Indirekte Verwaltungskosten (auf OGAW): keine

Über-Performancegebühr: keine

Transaktionskosten

Die mit dem Verkauf der im Kollektivportfolio enthaltenen Titel und dem Kauf von Titeln mit dem Geld, welches vom Verkauf oder der Rückerstattung der Titel stammt oder von Erträgen der im OGAW enthaltenen Guthaben verbundenen Courtagen, Kommissionen und zusammenhängenden Kosten, werden von diesen Guthaben erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Von der Verwaltungsgesellschaft und dem Depositaren erhobene Umsatzkommission:

Französische Börse : max. 0,5382 % inkl. aller Steuern und Abgaben

Ausländische Börse : max. 0,884 % inkl. aller Steuern und Abgaben

Von anderen Dienstleistern erhobene Umsatzkommission: keine

Retrozeptionsbetrag auf durch den OGAW erhobene Kommissionen:

C1 ANTEILE C : 7 339,64 Euro

C2 ANTEILE I : 386,50 Euro

D1 ANTEILE D : 687,65 Euro

Die tatsächlich vom Fonds getragenen Kosten sind in der Tabelle "VOM OGAW GETRAGENE KOSTEN" aufgeführt. Die Verwaltungskosten werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens zu jedem Nettoinventarwert berechnet und decken die Kosten der finanziellen und administrativen Verwaltung, der Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer etc. ab. Sie enthalten keine Transaktionskosten.

BEWERTUNGSMETHODEN

Bei jeder Bewertung wird das Vermögen des OGAW nach folgenden Grundsätzen bewertet:

(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien, Anleihen oder ähnliche Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs:

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsbörsen:	Börsenschlusskurs des Tages.
Asiatische Notierungsbörsen:	Börsenschlusskurs des Tages.
Australische Notierungsbörsen:	Börsenschlusskurs des Tages.
Nordamerikanische Notierungsbörsen:	Börsenschlusskurs des Vortags.
Südamerikanische Notierungsbörsen:	Börsenschlusskurs des Vortags.

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs des Vortags verwendet.

OGAW-Anteile im Portfolio:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

FCC/SPV-Anteile:

An europäischen Börsen notierte FCC/SPV werden zum Börsenschlusskurs des Tages bewertet.

Vorübergehende Erwerbungen von Wertpapieren*

- Beim Kauf in Pension gegeben: Vertragliche Bewertung.
- Keine Pension mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten
- Wiederkaufsvorbehalt beim Kauf: Vertragliche Bewertung, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit ausreichender Sicherheit vorgesehen ist.
- Geliehene Wertpapiere; Bewertung der geliehenen Wertpapiere und der entsprechenden Rückerstattungsverbindlichkeit zum Marktwert der jeweiligen Wertpapiere.

Vorübergehende Übertragungen von Wertpapieren

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Verliehene Wertpapiere: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des zugrunde liegenden Wertes. Der OGAW erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Umlauffähige Schuldtitel

- Umlauffähige Schuldtitel, die beim Erwerb eine Restlaufzeit von weniger als 3 Monaten haben, werden linear bewertet
- Mit einer Restlaufzeit von mehr als 3 Monaten erworbene umlauffähige Schuldtitel werden wie folgt bewertet:
 - zu ihrem Marktwert bis 3 Monate und einen Tag vor der Fälligkeit.
 - die Differenz zwischen dem 3 Monate und 1 Tag vor der Fälligkeit ermittelten Marktwert und dem Rückerstattungswert wird über die letzten 3 Monate linear abgeschrieben.
 - Ausnahmen: BTF und BTAN werden bis zur Fälligkeit zum Marktwert bewertet.

- Verwendeter Marktwert:

BTAN

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs

Sonstige umlauffähige Schuldtitel

- a) Wertpapiere mit einer Laufzeit zwischen 3 Monaten und 1 Jahr
- Im Falle von umlauffähigen Schuldtiteln, die Gegenstand erheblicher Transaktionen sind: Anwendung einer finanzmathematischen Methode, wobei der täglich am Markt festgestellte Renditesatz verwendet wird.
 - Sonstige umlauffähige Schuldtitel: Anwendung einer proportionalen Methode, wobei der verwendete Renditesatz der eventuell um eine den intrinsischen Merkmalen des Emittenten entsprechende Marge bereinigte EURIBOR-Satz für dieselbe Laufzeit verwendet wird.

- b) Wertpapiere mit einer Laufzeit von über 1 Jahr
Anwendung einer finanzmathematischen Methode:

- Im Falle von umlauffähigen Schuldtiteln, die Gegenstand erheblicher Transaktionen sind: Verwendung des täglich am Markt festgestellten Renditesatzes.
- Sonstige umlauffähige Schuldtitel: es wird der eventuell um eine den intrinsischen Merkmalen des Emittenten entsprechende Marge bereinigte BTAN-Satz für dieselbe Fälligkeit verwendet.

EMTN

Bewertung auf der Grundlage des Börsenschlusskurses des Tages.

Kontrakte mit fester Laufzeit:

Kontrakte mit fester Laufzeit werden zum Schlusskurs des Bewertungstags bewertet.

Die zur Bewertung der Kontrakte mit fester Laufzeit herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der zugrunde liegenden Wertpapiere.

Sie variieren je nach Ort der Notierung der Kontrakte:

- | | |
|---|---|
| An europäischen Börsen notierte Kontrakte mit fester Laufzeit | : Börsenschlusskurs des Tages. |
| An nordamerikanischen Börsen notierte Kontrakte mit fester Laufzeit | : Kompensationsschlusskurs des Vortages |

Optionen:

Optionen im Portfolio werden wie folgt bewertet:

- im Falle der Notierung zum Schlusskurs des Bewertungstags;
- mit ihrem inneren Wert, wenn keine Notierung ermittelt werden konnte.

Im Falle der Notierung folgen die verwendeten Marktkurse demselben Grundsatz, der für Kontrakte oder die zugrunde liegenden Wertpapiere gilt:

- | | |
|--|--------------------------|
| An europäischen Börsen notierte Optionen | : Schlusskurs des Tages. |
| An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen | : Schlusskurs des Tages |

Swaps*

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden nicht bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.
- Die Bewertung der Indexswaps zum Marktpreis erfolgt durch Anwendung eines allgemein für diese Produkte verwendeten Wahrscheinlichkeitsrechnungsmodells. Die zugrunde liegende Technik wird durch eine Monte-Carlo-Simulation realisiert.
- Wenn der Swap sich an klar identifizierte Wertpapiere (Qualität und Dauer) anlehnt, werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisentermingeschäfte:

- Hierbei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von in anderen Währungen als der Rechnungswährung des OGAW nominierten Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

BEWERTUNGSMETHODE FÜR DIE AUßERBILANZIELLEN VERBINDLICHKEITEN

- Die Verbindlichkeiten aus Kontrakten mit fester Laufzeit werden zum Marktwert bestimmt. Dies entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und mit dem Nennwert. Verpflichtungen aus außerbörslichen Swaps werden mit ihrem Nennwert erfasst oder, sofern kein Nennwert vorliegt, mit einem gleichwertigen Betrag.
- Die Verbindlichkeiten aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des zugrunde liegenden Äquivalents der Option bestimmt. Diese Umrechnung erfolgt durch Multiplizieren der Anzahl der Optionen mit einem Delta. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs Black-Scholes), dessen Parameter die folgenden sind: der Kurs des zugrunde liegenden Wertes, die Dauer bis zur Fälligkeit, der kurzfristige Zinssatz, der Ausübungspreis der Option und die Volatilität des zugrunde liegenden Wertes. Die außerbilanzielle Darstellung entspricht dem wirtschaftlichen Gehalt des Geschäfts und nicht der Vertragsbezeichnung.
- Dividendenswaps gegen die Entwicklung der Performance werden außerbilanziell zu ihrem Nennwert erfasst.
- Angelehnte und nicht angelehnte Swaps werden außerbilanziell zum Nennwert erfasst.

(* für OGAW, die zur Durchführung dieser Art von Transaktionen berechtigt sind)

BESCHREIBUNG DER ERHALTENEN UND ABGEBEBENEN GARANTIE

Keine

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31/12/2010	31.12.2009
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs	499 297 812,99	500 844 855,21
Zeichnungen (einschließlich der vom OGAW vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	59 891 121,08	77 981 954,29
Rücknahmen (abzüglich der vom OGAW vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-183 457 099,58	-196 863 167,50
Wertsteigerungen von Einlagen und Finanzinstrumenten	17 943 842,27	11 358 678,01
Wertminderungen von Einlagen und Finanzinstrumenten	-33 388 733,42	-90 771 337,15
Wertsteigerungen von Derivaten	1 022 478,00	6 057 070,05
Wertminderungen von Derivaten	-862 000,00	-7 347 285,25
Transaktionsgebühren	-1 673 439,24	-1 991 066,45
Fremdwährungsdifferenzen	-40 869,92	-269 054,83
Schwankungen der Bewertungsdifferenz der Einlagen und Finanzinstrumente	34 118 309,93	188 845 321,79
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	-68 851 007,25	-102 969 317,18
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	-102 969 317,18	-291 814 638,97
Schwankungen der Bewertungsdifferenz der Derivate	61 065,04	539 367,20
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	91 800,04	30 735,00
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	30 735,00	-508 632,20
Ausschüttung des Vorjahrs	-61 030,81	-510 216,36
Nettoergebnis des Geschäftsjahrs vor Ertragsabgrenzungen	10 426 920,20	12 472 328,60
Im Laufe des Geschäftsjahrs geleistete Anzahlungen	-856 089,80	-1 058 726,63
*Sonstige Komponenten (1)	0,00	9 092,01
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	402 422 286,74	499 297 812,99

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
VERMÖGEN		
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere		
Auf einem geregelten od. diesem gleichgestellten Markt gehandelte Anleihen mit fester Verzinsung	1 145 712,19	0,28
Auf einem geregelten od. diesem gleichgestellten Markt gehandelte Anleihen mit variabler, revidierbarer Verzinsung	3 656 282,29	0,91
Auf einem geregelten od. diesem gleichgestellten Markt gehandelte Wandelanleihen	3 035 962,50	0,75
Nachrangige Titel (TSR - TSDI)	5 554 436,48	1,38
SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	13 392 393,46	3,33
Schuldtitel		
Geldmarktpapiere	3 442 115,43	0,86
SUMME Schuldtitel	3 442 115,43	0,86
VERBINDLICHKEITEN		
Zessionen auf Finanzinstrumenten		
SUMME Zessionen auf Finanzinstrumenten	0,00	0,00
AUßERBILANZGESCHÄFTE		
Hedginggeschäfte		
Verkauf von Aktien-Calls	1 656 351,04	0,41
SUMME Hedginggeschäfte	1 656 351,04	0,41
Sonstige Transaktionen		
SUMME sonstige Transaktionen	0,00	0,00

AUFSCHLÜSSELUNG DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN NACH ART DES ZINSSATZES

	fest	%	variabel	%	revidierbar	%	sonstige	%
Vermögen								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	5 721 209,45	1,42	5 320 179,43	1,32	2 351 004,58	0,58	0,00	0,00
Schuldtitle	3 442 115,43	0,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umlaufvermögen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten								
Vorübergehende Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umlaufvermögen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzgeschäfte								
Hedginggeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

AUFSCHLÜSSELUNG DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN NACH RESTLAUFZEIT

	0-3 Monate	%]3 Monate - 1 Jahr]	%]1 - 3 Jahre]	%	3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Vermögen										
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	2 351 004,58	0,58	3 035 962,50	0,75	8 005 426,38	1,99
Schuldtitle	3 442 115,43	0,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umlaufvermögen	972 527,73	0,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten										
Vorübergehende Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umlaufvermögen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzgeschäfte										
Hedginggeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

**AUFSCHLÜSSELUNG DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN
NACH NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG**

	Währung 1	%	Währung 2	%	Währung 3	%	Sonstige	%
	GBP	GBP	CHF	CHF	SEK	SEK	Währung (en)	
Aktiven								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	27 455 633,56	6,82	8 755 392,24	2,18	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OGA - Titel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivate (Futures)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	253 162,34	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umlaufvermögen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiven								
Zessionen auf Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivate (Futures)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umlaufvermögen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzgeschäfte								
Hedginggeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

**BARWERTE DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINER
VORÜBERGEHENDEN ERWERBUNG SIND**

	31/12/2010
Unter Rücknahmevorbehalt erworbene Titel	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Geliehene Wertpapiere	0,00

BARWERTE DER FINANZINSTRUMENTE, DIE STAMMEINLAGEN BILDEN

	31/12/2010
Als Sicherheit begebene und in ihre n ursprünglichen Positionen weitergeführte Finanzinstrumente	0,00
Nicht bilanzierte als Sicherheit erhaltene Finanzinstrumente	0,00

**VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN
KONZERNGESELLSCHAFTEN EMITTIERTE FINANZINSTRUMENTE**

	31/12/2010
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Umlauffähige Schuldtitel	0,00
OGAW	109,70
Derivate	0,00
Summe der Wertpapiere des Konzerns	109,70

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR GELEISTETE VORAUSZAHLUNGEN

	Datum	Anteil	Gesamtbetrag	Betrag pro Anteil	Steuerbeträge gesamt	Steuerbetrag pro Anteil
Vorauszahlungen	21/09/2010	D1	856 089,80	0,31	0,00	0,00
Summe Vorauszahlungen			856 089,80	0,31	0,00	0,00

VERWENDUNG DES ERGEBNISSES DES GESCHÄFTSJAHR

	31/12/2010	31/12/2009
Noch zu verwendende Beträge		
Vortrag	21 465,55	7 064,52
Ergebnis	8 045 952,10	9 735 350,81
Summe	8 067 417,65	9 742 415,33

	31/12/2010	31/12/2009
C1 ANTEILE C		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Kapitalisierung	6 776 083,54	9 144 180,73
Summe	6 776 083,54	9 144 180,73
Informationen zu Titeln, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Titel	0	0
Ausschüttung pro Titel	0,00	0,00
Steuerbeträge	0,00	0,00

	31/12/2010	31/12/2009
C2 ANTEILE I		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Kapitalisierung	1 317 867,42	494 744,17
Summe	1 317 867,42	494 744,17
Informationen zu Titeln, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Titel	0	0
Ausschüttung pro Titel	0,00	0,00
Steuerbeträge	0,00	0,00

	31/12/2010	31/12/2009
D1 ANTEILE D		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	72 924,53
Vortrag des Geschäftsjahres	0,00	30 565,90
Kapitalisierung	-26 533,31	0,00
Summe	-26 263,31	103 490,43
Informationen zu Aktien oder Anteilen, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Aktien oder Anteile	0,00	3 646 226,6669
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,02
Steuerzuschriften	0,00	16 242,67

ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES OGAW DER LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Anteile	Nettovermögen	Anzahl Aktien oder Anteile	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung pro Anteil mit Anspruch auf Minderung in EUR	Steuerzuschritt pro Anteil in EUR	Kapitalisierung pro Anteil in EUR
29/12/2006	C1 ANTEILE C	1 162 755 916,90	52 804 090,0000	22,02			0,82
	D1 ANTEILE D	128 129 299,10	7 014 764,0000	18,27	0,68		
31/12/2007	C1 ANTEILE C	1 216 478 916,39	55 448 908,4598	21,94			0,40
	D1 ANTEILE D	102 726 803 ,37	5 834 944,8302	17,61	0,34	0,04	
31/12/2008	C1 ANTEILE C	449 023 302,60	33 591 570,4487	13,37			0,46
	D1 ANTEILE D	46 086 029,67	4 401 426,0194	10,47	0,37	0,02	
	C2 ANTEILE I	5 735 522,94	77 401,9605	74,10			0,16
31/12/2009	C1 ANTEILE C	436 194 605,27	25 610 237,6131	17,03			0,35
	D1 ANTEILE D	47 137 555,09	3 646 226,6669	12,93	0,27		
	C2 ANTEILE I	15 965 652,63	167 086,8973	95,55			2,96
31/12/2010	C1 ANTEILE C	327 043 160,85	17 886 198,4621	18,28			0,37
	C2 ANTEILE I	40 722 849,31	392 262,3845	103,82			3,35
	D1 ANTEILE D	34 656 276,58	2 560 641,7704	13,53	0,31		

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILE C		
Während des Geschäftsjahrs gezeichnete Anteile oder Aktien	1 768 105,9890	30 341 867,67
Während des Geschäftsjahrs zurückgenommene Anteile oder Aktien	-9 492 145,1400	-162 367 630,65
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-7 724 039,1510	-132 025 762,98
Am Ende des Geschäftsjahrs in Umlauf befindliche Anteile oder Aktien	17 886 198,4621	0,00

	Anzahl	Betrag
C2 ANTEILE I		
Während des Geschäftsjahrs gezeichnete Anteile oder Aktien	278 743,0546	27 527 900,07
Während des Geschäftsjahrs zurückgenommene Anteile oder Aktien	-53 567,5674	-5 167 767,51
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	225 175,4872	22 360 132,56
Am Ende des Geschäftsjahrs in Umlauf befindliche Anteile oder Aktien	392 262,3845	0,00

	Anzahl	Betrag
D1 ANTEILE D		
Während des Geschäftsjahrs gezeichnete Anteile oder Aktien	155 266,5993	2 021 353,34
Während des Geschäftsjahrs zurückgenommene Anteile oder Aktien	-1 240 851,4958	-15 921 701,42
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1 085 584,8965	-13 900 348,08
Am Ende des Geschäftsjahrs in Umlauf befindliche Anteile oder Aktien	2 560 641,7704	0,00

KOMMISSIONEN

	Betrag
C1 ANTEILE C	
Betrag der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	59 580,71
Betrag der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	30 861,55
Betrag der vereinnahmten Rücknahmegebühren	28 719,16
Betrag der retrozedierten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	59 580,71
Betrag der retrozedierten Zeichnungsgebühren	30 861,55
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	28 719,16
Betrag der erworbenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erworbenen Zeichnungsgebühren	0,00
Betrag der erworbenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C2 ANTEILE I	
Betrag der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Betrag der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Zeichnungsgebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erworbenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erworbenen Zeichnungsgebühren	0,00
Betrag der erworbenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
D1 ANTEILE D	
Betrag der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	7 425,29
Betrag der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	3 229,00
Betrag der vereinnahmten Rücknahmegebühren	4 196,29
Betrag der retrozedierten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	7 425,29
Betrag der retrozedierten Zeichnungsgebühren	3 229,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	4 196,29
Betrag der erworbenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erworbenen Zeichnungsgebühren	0,00
Betrag der erworbenen Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGAW GETRAGENE VERWALTUNGSKOSTEN

	31/12/2010
C1 ANTEILE C	
Prozentsatz der fixen Verwaltungskosten	2,39
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	8 886 297,77
Prozentsatz variabler Verwaltungskosten	0,00
Über-Performancegebühren (variable Kosten)	0,00
Retrozessionen von Verwaltungskosten	7 339,64

	31/12/2010
C2 ANTEILE I	
Prozentsatz der fixen Verwaltungskosten	1,19
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	287 416,18
Prozentsatz variabler Verwaltungskosten	0,00
Über-Performancegebühren (variable Kosten)	0,00
Retrozessionen von Verwaltungskosten	386,50

	31/12/2010
D1 ANTEILE D	
Prozentsatz der fixen Verwaltungskosten	2,39
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	900 088,48
Prozentsatz variabler Verwaltungskosten	0,00
Über-Performancegebühren (variable Kosten)	0,00
Retrozessionen von Verwaltungskosten	687,65

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art des Zu-/Abgangs	31/12/2010
Forderungen	Coupons und Dividenden	343 550,99
Summe Forderungen		343 550,99
Verbindlichkeiten	Verwaltungskosten	781 380,44
Verbindlichkeiten	Andere Forderungen und Verbindlichkeiten	120 828,58
Summe Verbindlichkeiten		902 209,02
Summe Forderungen und Verbindlichkeiten		-558 658,03

PORTEFEUILLE DER WERTPAPIERE IM DETAIL

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zins	Börsenwert	% Netto- vermögen
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere						359 926 086,56	89,44
SUMME auf einem gereinigten oder gleichgestellten Markt geh. Aktien u. aktienähnl. Wertpapiere						353 955 610,40	87,96
SUMME auf einem gereinigten oder gleichgestellten Markt geh. Aktien u. aktienähnl. Wertpapiere (ohne Warrants und Optionsscheine)						353 889 085,49	87,94
SUMME BELGIEN						11 729 482,60	2,91
BE0003735496 MOBISTAR			EUR	128 000		6 209 280,00	1,54
BE0003822393 ELIA SYSTEM OPERATOR			EUR	192 610		5 520 202,60	1,37
SUMME DEUTSCHLAND						8 755 392,24	2,18
CH0012032048 ROCHE HOLDING BJ			CHF	80 000		8 755 392,24	2,18
SUMME DEUTSCHLAND						5 073 000,00	1,26
DE0007100000 DAIMLER			EUR	100 000		5 073 000,00	1,26
SUMME SPANIEN						3 566 000,00	0,89
ES0115056139 BOLSAS MERCADOS ESPANOLAS			EUR	200 000		3 566 000,00	0,89
SUMME FINNLAND						4 644 000,00	1,15
FI0009000681 NOKIA			EUR	600 000		4 644 000,00	1,15
SUMME FRANKREICH						255 395 983,25	63,47
FR0000033904 IMS INTERNATIONAL METAL SCE			EUR	174 419		2 265 702,81	0,56
FR0000044323 CRCAM ALPES PROVENCE CCI			EUR	6 000		333 600,00	0,08
FR0000045072 CREDIT AGRICOLE			EUR	420 000		3 991 680,00	0,99
FR0000045239 CRCAM LOIRE HAUTE LOIRE CCI			EUR	18 959		815 237,00	0,20
FR0000045304 CRCAM TOURAINE ET POITOU CCI			EUR	8 709		464 973,51	0,12
FR0000051070 MAUREL PROM			EUR	383 856		4 049 680,80	1,01
FR0000053225 M6 - METROPOLE TELEVISION			EUR	885 000		16 018 500,00	3,98
FR0000053324 ALPES (COMPAGNIE DES)			EUR	108 292		2 543 779,08	0,63
FR0000054033 SEB PRIME DE FIDELITE			EUR	120 285		9 349 753,05	2,32
FR0000060618 RALLYE			EUR	526 996		16 961 366,26	4,21
FR0000061459 PERRIER INDUSTRIE (GERARD)			EUR	34 871		939 773,45	0,23
FR0000063364 SEQUANA			EUR	500 000		5 825 000,00	1,45
FR0000064271 STEF TFE			EUR	156 732		6 096 874,80	1,52
FR0000120172 CARREFOUR			EUR	60 000		1 851 000,00	0,46
FR0000120222 CNP ASSURANCES			EUR	692 420		9 351 132,10	2,32

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zins	Börsenwert	% Netto- vermögen
FR0000120271 TOTAL			EUR	476 500		18 893 225,00	4,71
FR0000120289 GUYENNE ET GASCOGNE			EUR	108 000		8 732 880,00	2,17
FR0000120503 BOUYGUES			EUR	396 943		12 803 396,47	3,18
FR0000120560 NEOPOST			EUR	54 781		3 571 721,20	0,89
FR0000120578 SANOFI AVENTIS			EUR	180 000		8 613 000,00	2,14
FR0000120982 CEMENTS FRANÇAIS A			EUR	80 349		5 825 302,50	1,45
FR0000121352 LOCINDUS			EUR	233 781		5 348 909,28	1,33
FR0000121691 NRJ GROUP			EUR	915 811		7 418 069,10	1,84
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC			EUR	58 453		6 546 736,00	1,63
FR0000124356 SALVEPAR			EUR	50 698		3 340 491,22	0,83
FR0000124414 GASCOGNE			EUR	28 809		1 094 742,00	0,27
FR0000124703 CEGID GROUP			EUR	177 081		4 010 884,65	1,00
FR0000125007 SAINT-GOBAIN			EUR	208 612		8 031 562,00	2,00
FR0000125486 VINCI			EUR	117 907		4 796 456,76	1,19
FR0000125585 CASINO GUICHARD-PERRACHON			EUR	211 500		15 428 925,00	3,83
FR0000127771 VIVENDI			EUR	851 536		17 201 027,20	4,27
FR0000130692 CHARGEURS			EUR	193 880		909 297,20	0,23
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A			EUR	257 814		12 274 524,54	3,05
FR0000133308 FRANCE TELECOM			EUR	200 000		3 119 000,00	0,78
FR0004040608 ABC ARBITRAGE			EUR	389 236		2 829 745,72	0,70
FR0010096354 PAGESJA UNES			EUR	650 000		4 420 000,00	1,10
FR0010208488 GDF SUEZ			EUR	540 000		14 499 000,00	3,60
FR0010221234 EUTELSAT COMMUNICATIONS			EUR	90 000		2 465 100,00	0,61
FR0010263202 PARIS REALTY FUND (PAREF)			EUR	39 897		2 000 834,55	0,50
FR0010341032 FONCIERE INEA			EUR	10 000		363 100,00	0,09
SUMME GABON						731 830,40	0,18
GA0000121459 TOTAL GABON			EUR	2 368		731 830,40	0,18
SUMME GROSSBRITANIEN						27 455 633,56	6,82
GB0009252882 GLAXOSMITHKLINE			GBP	740 000		10 648 717,65	2,65
GB0033040113 KESA ELECTRICALS			GBP	5 448 537		10 072 553,60	2,50
GB00B16GWD56 VODAFONE GROUP			GBP	3 500 000		6 734 362,31	1,67
SUMME GRIECHENLAND						435 767,44	0,11

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zins	Börsenwert	% Netto- vermögen
GRS419003009 GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL			EUR	33 676		435 767,44	0,11
SUMME ITALIEN						13 195 386,00	3,28
IT0000433307 SARAS RAFFINERIE			EUR	1 800 000		2 835 000,00	0,70
IT0003132476 ENI			EUR	477 900		7 808 886,00	1,95
IT0003856405 FINMECCANICA			EUR	300 000		2 551 500,00	0,63
SUMME LUXENBURG						5 595 610,00	1,39
LU0027967834 SOCFINAL			EUR	214		131 610,00	0,03
LU0056569402 INTERNATIONALE CULTURES			EUR	300		69 000,00	0,02
LU0061462528 RTL GROUP			EUR	68 000		5 215 600,00	1,30
LU0092047413 SOCFINASIA			EUR	300		179 400,00	0,04
SUMME NIEDERLANDE						17 311 000,00	4,30
GB00B03MLX29 ROYAL DUTCH SHELL CL.A			EUR	700 000		17 311 000,00	4,30
SUMME SCHWEDEN						0,00	0,00
SE0002259887 TELEVISION 4 DS08			SEK	1 525		0,00	0,00
SUMME der nicht auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Optionsscheine						66 524,91	0,02
SUMME FRANKREICH						66 524,91	0,02
FR0010629725 STEF-TTF BS JULI 08			EUR	11 782		117,82	0,00
FR0010897082 MAUREL ET PROM BSI0			EUR	383 856		66 407,09	0,02
SUMME der nicht auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Aktien oder aktienähnlichen Wertpapiere						5 970 476,16	1,48
SUMME der nicht auf einem geregelten Markt geh. Aktien oder aktienähnlichen Wertpapiere (ohne Warrants und Optionsscheine)						5 970 476,16	1,48
SUMME FRANKREICH						5 970 476,16	1,48
FR0000066946 LAFARGE PRIME DE FIDELITE			EUR	127 248		5 970 476,16	1,48
SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere						13 392 393,46	3,33
SUMME auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere						13 392 393,46	3,33
SUMME auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Anleihen mit fester Verzinsung						1 145 712,19	0,28
SUMME SPANIEN						1 145 712,19	0,28
ES0213790001 BC POPULAR ESPANOL TV09-221219	22/12/2009	21/12/2019	EUR	26	5,702	1 145 712,19	0,28
SUMME auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Anleihen mit variabler, revidierbarer Verzinsung						3 656 282,29	0,91
SUMME FRANKREICH						3 656 282,29	0,91
FR0010093328 CNP ASSURANCE TV04-PERP.	21/06/2004	21/12/2012	EUR	2 500		1 522 152,78	0,38
FR0010161026 CREDIT AGRICOL TV05-PERPETUEL	04/02/2005	31/12/2050	EUR	2 050		1 305 277,71	0,32
FR0010629782 STEF-TTF TV08-220713	21/07/2008	22/07/2013	EUR	5 891		828 851,80	0,21

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zins	Börsenwert	% Netto- vermögen
SUMME auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Wandelanleihen						3 035 962,50	0,75
SUMME FRANKREICH						3 035 962,50	0,75
FR0010632844 FONC.INEA 5,5%08-010114 OCEANE	04/07/2008	01/01/2014	EUR	71 250	5,50	3 035 962,50	0,75
SUMME Nachrangige Titel (TSR - TSDI)						5 554 436,48	1,39
SUMME FRANKREICH						5 554 436,48	1,39
FR0010154385 CASINO 7,5%05-PERPETUEL	20/01/2005	31/12/2050	EUR	6 369	7,50	4 014 901,72	1,01
FR0010167247 CNP ASSUR.TV05-PERP.TRA TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	2 500	6,50	1 539 534,76	0,38
SUMME SCHULDITITEL						3 442 115,43	0,86
SUMME auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Schuldtitel						3 442 115,43	0,86
SUMME umlauffähige Schuldtitel						3 442 115,43	0,86
SUMME FRANKREICH						3 442 115,43	0,86
FR0118945023 VALEO.BTR17032011	17/12/2010	17/03/2011	EUR	3 450 000		3 442 115,43	0,86
SUMME OGAW-Anteile						25 451 421,55	6,32
SUMME französische OGAW (allgemein/Formel/Index/erleichtert/alternativ/ETF/Tracker!)						25 451 421,55	6,32
SUMME FRANKREICH						25 451 421,55	6,32
FR0010529743 LBPAM.TRESORERIE I FCP SDEC			EUR	2 139,61179		22 961 671,85	5,70
FR0010541854 IMMOBILIER 21 ID FCP			EUR	250		2 489 640,00	0,62
FR0010784314 TOCQUEV.OLYMPE PATR.S FCP 4DEC			EUR	1		109,70	0,00
SUMME befristeter Finanzinstrumente						-203 599,96	-0,05
SUMME bedingter befristeter Verpflichtungen						-203 599,96	-0,05
SUMME bedingter befristeter Verpflichtungen auf einem geregelten Markt						-203 599,96	-0,05
SUMME ANDERE LÄNDER						-203 599,96	-0,05
BNIXXHC00001 BNI/0311/CALL/56.			EUR	-500		-21 500,00	-0,01
DAIXHC00001 DAI/0311/CALL/750.			EUR	-400		-140 000,00	-0,03
LGIXFC00001 LGI/0111/CALL/48.			EUR	-300		-21 299,96	-0,01
SUIXHC00001 SUI/0311/CALL/130.			EUR	-200		-20 800,00	-0,01

ZUSATZINFORMATIONEN ZUR BESTEUERUNG DES COUPONS

(gemäß Steueranweisung des CGI: Nr. 140 51 - 2 - 05 vom 11. August 2005)

	NETTO GESAMT	WÄHRUNG	NETTO/ANTEIL	WÄHRUNG
C1 ANTEILE C				
ZUSAMMENSETZUNG DES COUPONS				
Erträge, für die die Option einer Abgeltungssteuer besteht				
Aktien, die zu einem Abschlag berechtigen*				
Sonstige Erträge, die zu keinem Nachlass und zu keiner Abgeltungssteuer berechtigen				
SUMME				

(*) Dieser Abschlag betrifft nur Inhaber und Aktionäre, die natürliche Personen sind

	NETTO GESAMT	WÄHRUNG	NETTO/ANTEIL	WÄHRUNG
C2 ANTEILE I				
ZUSAMMENSETZUNG DES COUPONS				
Erträge, für die die Option einer Abgeltungssteuer besteht				
Aktien, die zu einem Abschlag berechtigen*				
Sonstige Erträge, die zu keinem Nachlass und zu keiner Abgeltungssteuer berechtigen				
SUMME				

(*) Dieser Abschlag betrifft nur Inhaber und Aktionäre, die natürliche Personen sind

	NETTO GESAMT	WÄHRUNG	NETTO/ANTEIL	WÄHRUNG
D1 ANTEILE D				
ZUSAMMENSETZUNG DES COUPONS				
Erträge, für die die Option einer Abgeltungssteuer besteht				
Aktien, die zu einem Abschlag berechtigen*				
Sonstige Erträge, die zu keinem Nachlass und zu keiner Abgeltungssteuer berechtigen				
SUMME				

(*) Dieser Abschlag betrifft nur Inhaber und Aktionäre, die natürliche Personen sind