

# Jahresbericht zum 31. März 2011

## **ODYSSEE**

Investmentfonds

Verwaltungsgesellschaft:

Tocqueville Finance

8, rue Lamennais

75008 PARIS

---

## **Bericht des Abschlussprüfers zum Jahresabschluss**

Geschäftsjahr zum 31. März 2011

Zusätzliche 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), die ausführliche Beschreibung des Fonds, der vereinfachte Verkaufsprospekt, die Vertragsbedingungen des Fonds und die Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Liste der Veränderungen des Wertpapierbestandes - jeweils in Papierform - und der Nettoinventarwert pro Anteil, die Ausgabe- und Rücknahmepreise 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.

## **ODYSSEE**

Investmentfonds

Verwaltungsgesellschaft: Tocqueville Finance

8, rue Lamennais  
75008 Paris

---

### **Bericht des Abschlussprüfers zum Jahresabschluss**

Geschäftsjahr zum 31. März 2011

---

Sehr geehrte Damen und Herren,

In Erfüllung der Aufgabe, die uns von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds übertragen wurde, legen wir Ihnen unseren Bericht über das zum 31. März 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr vor. Dieser betrifft:

- die Prüfung des Jahresabschlusses des Investmentfonds ODYSSEE erstellt in Euro, gemäß den Anhängen zum vorliegenden Bericht,
- die Begründung unserer Bewertungen,
- die speziellen Prüfungen und die gesetzlich vorgeschriebenen Informationen.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft bestätigt. Uns obliegt es, ausgehend von unserer Prüfung eine Beurteilung zu diesem Jahresabschluss abzugeben.

#### **1. BEURTEILUNG DES JAHRESABSCHLUSSES**

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. Eine Prüfung besteht darin, stichprobenweise ohne nach anderen Selektionsmethoden die Belege der in den Konten enthaltenen Angaben zu prüfen. Sie besteht ferner darin, die Einhaltung der Rechnungslegungsgrundsätze und die für die Erstellung des Abschlusses zugrunde gelegten signifikanten Schätzungen sowie die Gesamtdarstellung zu bewerten. Nach unserer Einschätzung bilden unsere Prüfungen eine angemessene Grundlage für die im Folgenden dargestellte Bewertung.

Wir bescheinigen, dass der Jahresabschluss auf der Grundlage der französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätze ordnungs- 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.

## **2. BEGRÜNDUNG DER BEWERTUNGEN**

In Anwendung der Bestimmungen von Artikel L. 823-9 des französischen Handelsgesetzbuches bezüglich der Begründung unserer Bewertungen erklären wir, dass die von uns vorgenommenen Bewertungen sich insbesondere auf die Einhaltung für OGAW geltenden Grundsätze und Methoden beziehen.

Die auf diese Weise vorgenommenen Bewertungen entsprechen unserem Prüfansatz für Jahresabschlüsse, die in ihrer Gesamtheit erfasst werden, und haben so zur Bildung unserer vorbehaltlosen Meinung beigetragen, welche im ersten Teil dieses Berichts dargelegt ist.

## **3. SPEZIELLE PRÜFUNGEN UND INFORMATIONEN**

Zudem haben wir in Übereinstimmung mit den in Frankreich geltenden berufsständischen Normen die vom Gesetz vorgeschriebenen besonderen Prüfhandlungen vorgenommen.

Wir haben keine Anmerkungen zur Wahrhaftigkeit und Übereinstimmung zwischen den im Jahresabschluss und im Jahresbericht enthaltenen Informationen und den an die Anteilsinhaber gerichteten Dokumenten zur Finanzlage und zum Jahresabschluss.

Neuilly-sur-Seine, den 11. Juli 2011

Der Abschlussprüfer

Constantin Associés

[Unterschrift]

Brigitte DREME

## FINANZINFORMATIONEN

### BILANZ AKTIVA

	31/03/2011	31/03/2010
<b>Nettoanlagevermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Einlagen und Finanzinstrumente</b>	<b>104 003 328,70</b>	<b>104 074 366,94</b>
<b>Aktien und aktienähnliche Wertpapiere</b>	<b>90 563 856,80</b>	<b>96 567 206,62</b>
Auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt gehandelt	89 749 963,11	95 491 173,62
Nicht auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt gehandelt	813 893,69	1 076 033,00
<b>Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere</b>	<b>254 847,83</b>	<b>1 971 788,21</b>
Auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt gehandelt	254 847,83	1 971 788,21
<b>Schuldtitel</b>	<b>2 997 936,45</b>	<b>0,00</b>
Auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt gehandelt	2 997 936,45	0,00
<i>Umlauffähige Schuldtitel</i>	2 997 936,45	0,00
<i>Sonstige Schuldtitel</i>	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen</b>	<b>9 504 881,03</b>	<b>5 535 372,11</b>
Koordinierte europäische OGAW und allgemeine französische OGAW	9 504 881,03	5 535 372,11
Bestimmten Investoren vorbehaltenen allg. OGAW nach franz. Recht - FCPR - FCIMT	0,00	0,00
Börsennotierte Investmentfonds und SPVs	0,00	0,00
Nicht börsennotierte Investmentfonds und SPVs	0,00	0,00
<b>Vorübergehende Wertpapiertransaktionen</b>	<b>681 806,59</b>	<b>0,00</b>
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	681 806,59	0,00
Geliehene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Transaktionen	0,00	0,00
<b>Derivate</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Transaktionen auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Forderungen</b>	<b>13 369,31</b>	<b>14 669,85</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige</b>	<b>13 369,31</b>	<b>14 669,85</b>
<b>Finanzkonten</b>	<b>3 734 677,79</b>	<b>345 686,60</b>
<b>Zahlungsmittel</b>	<b>3 734 677,79</b>	<b>345 686,60</b>
<b>Summe Vermögen</b>	<b>107 751 375,80</b>	<b>104 434 723,39</b>

## BILANZ PASSIVA

	31/03/2011	31/03/2010
<b>Eigenkapital</b>		
<b>Kapital</b>	<b>107 261 667,14</b>	<b>104 334 692,19</b>
<b>Vortrag</b>	<b>0,00</b>	<b>608,54</b>
<b>Ergebnis</b>	<b>274 490,50</b>	<b>-123 647,19</b>
<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>107 536 157,64</b>	<b>104 211 653,54</b>
<i>(= dem Nettovermögen entsprechender Betrag)</i>		
<b>Finanzinstrumente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Übertragungen von Finanzinstrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Vorübergehende Wertpapiertransaktionen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Derivate</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Transaktionen auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>215 218,16</b>	<b>223 069,85</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige</b>	<b>215 218,16</b>	<b>223 069,85</b>
<b>Finanzkonten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Kurzfristige Bankdarlehen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Anleihen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>107 751 375,80</b>	<b>104 434 723,39</b>

## AUßERBILANZGESCHÄFTE

	31/03/2011	31/03/2010
<b>Hedginggeschäfte</b>		
Transaktionen auf geregelten oder gleichgestellten Märkten		
Summe Transaktionen auf geregelten oder gleichgestellten Märkten	0,00	0,00
Außerbörsliche Transaktionen		
Summe außerbörsliche Transaktionen	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		
Summe sonstige Verbindlichkeiten	0,00	0,00
<b>Summe Hedginggeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Geschäfte</b>		
Transaktionen an regulierten oder gleichgestellten Märkten		
Summe Transaktionen an regulierten oder gleichgestellten Märkten	0,00	0,00
Außerbörsliche Transaktionen		
Summe außerbörsliche Transaktionen	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen		
Summe sonstige Transaktionen	0,00	0,00
<b>Summe sonstige Transaktionen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	31/03/2011	31/03/2010
<b>Erträge aus Finanzgeschäften</b>		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	0,00	0,00
Erträge aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren	2 004 921,05	1 843 598,74
Erträge aus Anleihen und anleihenähnlichen Wertpapieren	641 187,50	129 125,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften	0,00	20 850,00
Erträge aus Derivaten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
<b>SUMME (1)</b>	<b>2 646 108,55</b>	<b>1 993 573,74</b>
<b>Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>		
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
<b>SUMME (2)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ergebnis aus Finanzgeschäften (1 - 2)</b>	<b>2 646 108,55</b>	<b>1 993 573,74</b>
Sonstige Erträge (3)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	2 089 843,63	2 010 252,88
<b>Nettoergebnis des Geschäftsjahrs (L.214-9) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>556 264,92</b>	<b>-16 679,14</b>
Ertragsabgrenzungen für das Geschäftsjahr (5)	-281 774,42	-106 968,05
Geleistete Anzahlungen für das Geschäftsjahr (6)	0,00	0,00
<b>Ergebnis (1 - 2 + 3 - 4 + oder - 5 - 6)</b>	<b>274 490,50</b>	<b>-123 647,19</b>

## 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 des vereinnahmten Coupon.

### ERFASSUNG DER ZU- UND ABGÄNGE IM PORTFOLIO

---

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

### AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

---

Der OGAW hat sich für die Ausschüttung und die Kapitalbildung entschieden.

### VERWALTUNGSKOSTEN

---

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

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

Indirekte Verwaltungskosten (auf OGAW): keine

Performancegebühr: keine

#### Transaktionskosten

Die mit dem Verkauf von Wertpapieren im Kollektivportfolio sowie mit dem Kauf von Wertpapieren mit Mitteln aus dem Verkauf oder der Rückerstattung von Wertpapieren oder aus den Erträgen des Bestands des OGAW verbundenen Courtagen, Provisionen und Kosten werden aus diesem Bestand entnommen und vom Barbestand abgezogen.

Von der Verwaltungsgesellschaft eingenommene Bewegungsprovisionen:

Börse Frankreich: maximal 0,5382 % inkl. Steuern und Abgaben

Börse Ausland: maximal 0,884 % inkl. Steuern und Abgaben

Von sonstigen Dienstleistern eingenommene Bewegungsprovisionen: keine

Retrozessionsbetrag auf durch den OGAW erhobene Kommissionen:

C1 PARTS C : 761,93 Euros

C2 PARTS I : 7,19 Euros

D1 PARTS D : 29,93 Euros

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 bis ca. 14 Uhr 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 von weniger 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 Wert und dem Rückerstattungswert wird über die letzten 3 Monate linear abgeschrieben.
  - Ausnahmen: BTF und BTAN werden bis zur Fälligkeit zum Marktwert bewertet.
- Verwendeter Marktwert:  
**BTF/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 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       | : Schlusskurs des Tages.        |
| An nordamerikanischen Börsen notierte Kontrakte mit fester Laufzeit | : Kompensationskurs des Vortags |

### **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 und die zugrunde liegenden Wertpapiere gilt:

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

### **Swaps\***

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear 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 auf andere Währungen als der Rechnungswährung des OGAW lautenden 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 außerhalb der Bilanz zum Nennwert erfasst.

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

## **BESCHREIBUNG DER ERHALTENEN UND ABGEGEBENEN GARANTIE**

---

Keine

## ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31/03/2011	31/03/2010
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs</b>	<b>104 211 653,54</b>	<b>66 439 855,36</b>
Zeichnungen (einschließlich der vom OGAW vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	41 665 911,28	24 289 402,50
Rücknahmen (abzüglich der vom OGAW vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-53 653 454,72	-29 438 509,30
Wertsteigerungen von Finanzinstrumenten	8 662 942,30	3 199 518,94
Wertminderungen von Finanzinstrumenten	-8 481 417,17	-9 901 143,47
Wertsteigerungen von Derivaten	0,00	0,00
Wertminderungen von Derivaten	0,00	0,00
Transaktionsgebühren	-293 047,94	-243 399,63
Fremdwährungsdifferenzen	151,14	-2 937,62
Schwankungen der Bewertungsdifferenz der Einlagen und Finanzinstrumente	14 867 154,29	49 922 474,65
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	-4 482 367,83	-19 349 522,12
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	-19 349 522,12	-69 271 996,77
Schwankungen der Bewertungsdifferenz der Derivate	0,00	0,00
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	0,00	0,00
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Ausschüttung des Vorjahrs	0,00	-36 928,76
Nettoergebnis des Geschäftsjahrs vor Ertragsabgrenzungen	556 264,92	-16 679,14
Im Laufe des Geschäftsjahrs geleistete Anzahlungen	0,00	0,00
Sonstige Komponenten (1)	0,00	0,00
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>107 536 157,64</b>	<b>104 211 653,54</b>

**FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS**

	Betrag	%
<b>VERMÖGEN</b>		
<b>Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere</b>		
Nicht auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	254 847,83	0,24
<b>SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere</b>	<b>254 847,83</b>	<b>0,24</b>
<b>Schuldtitel</b>		
Euro Commercial Papers	2 997 936,45	2,79
<b>SUMME Schuldtitel</b>	<b>2 997 936,45</b>	<b>2,79</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN</b>		
Übertragungen von Finanzinstrumenten		
<b>SUMME Übertragungen von Finanzinstrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUßERBILANZGESCHÄFTE</b>		
Hedginggeschäfte		
<b>SUMME Hedginggeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Sonstige Geschäfte		
<b>SUMME sonstige Transaktionen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

	fest	%	variabel	%	revidierbar	%	sonstige	%
<b>Vermögen</b>								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	254 847,83	0,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	2 997 936,45	2,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiertransaktionen	2 306,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Vorübergehende Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Außerbilanzgeschäfte</b>								
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

**AUFSCHLÜSSELUNG DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSITIONEN NACH RESTLAUFZEIT**

	0-3 Monate	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]]	%	> 5 Jahre	%
<b>Vermögen</b>										
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	254 847,83	0,24
Schuldtitel	2 997 936,45	2,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiertransaktionen	2 306,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	3 734 677,79	3,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>										
Vorübergehende Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Außerbilanzgeschäfte</b>										
Hedginggeschäfte	0,00	0,00	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	0,00	0,00

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

	Währung 1	%	Währung 2	%	Währung 3	%	Sonstige Währung(en)	%
	GBP	GBP						
<b>Vermögen</b>								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	883 480,53	0,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche 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	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
Finanztermininstrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	13 369,31	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Übertragungen von 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
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Außerbilanzgeschäfte</b>								
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**

	<b>31.03.2011</b>
Unter Wiederkaufsvorbehalt erworbene Titel	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Geliehene Wertpapiere	0,00

**BARWERTE DER FINANZINSTRUMENTE, DIE STAMMEINLAGEN BILDEN**

	<b>31.03.2011</b>
Als Sicherheit begebene und in ihren ursprünglichen Positionen weitergeführte Finanzinstrumente	0,00
Nicht bilanzierte als Sicherheit erhaltene Finanzinstrumente	0,00

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

	<b>31.03.2011</b>
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Umlauffähige Schuldtitel	0,00
OGAW	0,00
Derivate	0,00
<b>Summe der Wertpapiere des Konzerns</b>	<b>0,00</b>

**GELEISTETE VORAUSZAHLUNGEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR**

	Datum	Anteil	Gesamtbetrag	Einzelbetrag	Steuergutschriften gesamt	Steuergutschrift pro Anteil
<b>Summe Vorauszahlungen</b>			0	0	0	0

**VERWENDUNG DES ERGEBNISSES DES GESCHÄFTSJAHR**

	31.03.2011	31.03.2010
<b>Noch zu verwendende Beträge</b>		
Vortrag	0,00	608,54
Ergebnis	274 490,50	-123 647,19
<b>Summe</b>	<b>274 490,50</b>	<b>-123 038,65</b>

	31.03.2011	31.03.2010
<b>C1 ANTEILE C</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Übertrag auf das nächste Geschäftsjahr	0,00	0,00
Kapitalisierung	188 016,85	-126 622,02
<b>Summe</b>	<b>188 016,85</b>	<b>-126 622,02</b>

	31.03.2011	31.03.2010
<b>C2 ANTEILE I</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Übertrag auf das nächste Geschäftsjahr	0,00	0,00
Kapitalisierung	72 772,11	7 615,71
<b>Summe</b>	<b>72 772,11</b>	<b>7 615,71</b>



	31.03.2011	31.03.2010
<b>D1 ANTEILE D</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	12 633,49	0,00
Übertrag auf das nächste Geschäftsjahr	1 068,05	0,00
Kapitalisierung	0,00	-4 032,34
<b>Summe</b>	<b>13 701,54</b>	<b>-4 032,34</b>
<b>Informationen zu Aktien oder Anteilen, die zu Ausschüttungen berechtigen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile	180 478,4738	126 561,6662
Ausschüttung pro Anteil	0,07	0,00
<b>Steuergutschriften und -guthaben</b>		
<b>Gesamtbetrag der Steuergutschriften und -guthaben</b>	<b>5 034,77</b>	<b>5 504,90</b>
Aus dem Geschäftsjahr	4 145,96	5 504,90
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	888,81	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

## ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES OGAW DER LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Anteil	Nettovermögen	Anzahl Titel	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung pro Anteil in EUR	Steuerzuschritt pro Anteil in EUR	Kapitalisierung pro Anteil in EUR
30.03.2007	C1 ANTEIL C	251 034 378,15	5 766 112,0000	43,54			0,5042
	D1 ANTEIL D	21 838 898,25	510 835,0000	42,75	0,49		
31.03.2008	C1 ANTEIL C	143 135 944,85	4 300 000,3624	33,29			-0,02
	D1 ANTEIL D	8 999 405,00	278 336,2415	32,33	-0,02		
31.03.2009	C1 ANTEIL C	59 404 308,57	3 153 109,1924	18,84			0,25
	C2 ANTEIL I	4 180 596,71	68 804,8196	60,76			0,22
	D1 ANTEIL D	2 854 950,08	156 013,9951	18,30	0,24	0,03	
31.03.2010	C1 ANTEIL C	99 336 086,66	3 066 146,3945	32,40			-0,04
	C2 ANTEIL I	937 573,27	8 871,7042	105,68			0,85
	D1 ANTEIL D	3 937 993,61	126 561,6662	31,12	-0,03		
31.03.2011	C1 ANTEILE C	94 989 179,55	2 434 026,9574	39,03			0,07
	C2 ANTEILE I	5 782 338,59	44 881,7107	128,84			1,62
	D1 ANTEILE D	6 764 639,50	180 478,4738	37,48	0,07		

## ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
<b>C1 ANTEILE C</b>		
Während des Geschäftsjahrs gezeichnete Anteile oder Aktien	932 129,4683	33 920 878,14
Während des Geschäftsjahrs zurückgenommene Anteile oder Aktien	-1 564 248,9054	-52 422 360,34
Saldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-632 119,4371	-18 501 482,20
Am Ende des Geschäftsjahrs in Umlauf befindliche Anteile oder Aktien	2 434 026,9574	0,00

	Anzahl	Betrag
<b>C2 ANTEILE I</b>		
Während des Geschäftsjahrs gezeichnete Anteile oder Aktien	37 000,3525	4 568 376,22
Während des Geschäftsjahrs zurückgenommene Anteile oder Aktien	-990,3460	-123 279,82
Saldo der Zeichnungen/Rücknahmen	36 010,0065	4 445 096,40
Am Ende des Geschäftsjahrs in Umlauf befindliche Anteile oder Aktien	44 881,7107	0,00

	Anzahl	Betrag
<b>D1 ANTEILE D</b>		
Während des Geschäftsjahrs gezeichnete Anteile oder Aktien	87 349,4078	3 176 656,92
Während des Geschäftsjahrs zurückgenommene Anteile oder Aktien	-33 432,6002	-1 107 814,56
Saldo der Zeichnungen/Rücknahmen	53 916,8076	2 068 842,36
Am Ende des Geschäftsjahrs in Umlauf befindliche Anteile oder Aktien	180 478,4738	0,00

## KOMMISSIONEN

	<b>Betrag</b>
<b>C1 ANTEILE C</b>	
Betrag der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	42 668,37
Betrag der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	13 322,41
Betrag der vereinnahmten Rücknahmegebühren	29 345,96
Betrag der retrozedierten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	42 668,37
Betrag der retrozedierten Zeichnungsgebühren	13 322,41
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	29 345,96
Betrag der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Betrag der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	<b>Betrag</b>
<b>C2 ANTEILE I</b>	
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 vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Betrag der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	<b>Betrag</b>
<b>D1 ANTEILE D</b>	
Betrag der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	181,11
Betrag der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	2,57
Betrag der vereinnahmten Rücknahmegebühren	178,54
Betrag der retrozedierten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	181,11
Betrag der retrozedierten Zeichnungsgebühren	2,57
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	178,54
Betrag der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Betrag der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

## VOM OGAW GETRAGENE VERWALTUNGSKOSTEN

	31.03.2011
<b>C1 ANTEILE C</b>	
Prozentsatz der fixen Verwaltungskosten	2,39
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	1 965 437,86
Prozentsatz variabler Verwaltungskosten	0,00
Performancegebühren (variable Kosten)	0,00
Retrozessionen von Verwaltungskosten	761,93

	31.03.2011
<b>C2 ANTEILE 1</b>	
Prozentsatz der fixen Verwaltungskosten	1,20
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	22 482,38
Prozentsatz variabler Verwaltungskosten	0,00
Überperformancegebühren (variable Kosten)	0,00
Retrozessionen von Verwaltungskosten	7,19

	31.03.2011
<b>D1 ANTEILE D</b>	
Prozentsatz der fixen Verwaltungskosten	2,39
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	101 124,34
Prozentsatz variabler Verwaltungskosten	0,00
Performancegebühren (variable Kosten)	0,00
Retrozessionen von Verwaltungskosten	29,93

## FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art des Zu-/Abgangs	31.03.2011
Forderungen	Coupons und Dividenden	13 369,31
<b>Summe Forderungen</b>		<b>13 369,31</b>
Verbindlichkeiten	Verwaltungskosten	200 326,49
Verbindlichkeiten	sonstige Forderungen und Verbindlichkeiten	14 891,67
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>215 218,16</b>
<b>Summe Forderungen und Verbindlichkeiten</b>		<b>-201 848,85</b>

**VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS**

**INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)**

	<b>EUR</b>	<b>% Netto- vermögen</b>
<b>PORTFOLIO</b>	<b>104 003 328,70</b>	<b>96,72</b>
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	90 563 856,80	84,22
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	254 847,83	0,24
UMLAUFFÄHIGE SCHULDTITEL	2 997 936,45	2,79
OGAW-ANTEILE	9 504 881,03	8,84
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
<b>VERTRAGLICHE GESCHÄFTE</b>	<b>681 806,59</b>	<b>0,63</b>
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE KAUF	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE VERKAUF	681 806,59	0,63
<b>VERÄUßERUNGEN VON WERTPAPIEREN</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DEBITORENGESCHÄFTE UND SONSTIGE FORDERUNGEN (INKL. SWAPDIFFERENZ)</b>	<b>13 369,31</b>	<b>0,01</b>
<b>KREDITORENGESCHÄFTE UND SONSTIGE SCHULDEN (INKL. SWAPDIFFERENZ)</b>	<b>-215 218,16</b>	<b>-0,20</b>
<b>DERIVATE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANKEN, ORGANISATIONEN UND FINANZINSTITUTE</b>	<b>3 734 677,79</b>	<b>3,47</b>
BARMITTEL	3 734 677,79	3,47
TERMINGELDER	0,00	0,00
ANLEIHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>107 536 157,64</b>	<b>100,00</b>

PORTFOLIO-TITEL IM DETAIL

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% Netto- vermögen
<b>SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere</b>						<b>90 563 856,80</b>	<b>84,21</b>
<b>SUMME auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Aktien u. aktienähn. Wertpapiere</b>						<b>89 749 963,11</b>	<b>83,45</b>
<b>SUMME auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt geh. Aktien u. aktienähn. Wertpapiere (ohne Warrants und Optionsscheine)</b>						<b>89 684 211,01</b>	<b>83,39</b>
<b>TOTAL BELGIEN</b>						<b>5 303 764,08</b>	<b>4,93</b>
BE0003656676 RECTICEL			EUR	19 726		154 849,10	0,14
BE0003755692 AGFA GEVAERT			EUR	347 098		1 058 648,90	0,98
BE0003796134 DEXIA			EUR	332 917		914 855,92	0,85
BE0003845626 NATIONALE PORTEFEUILLE			EUR	28 290		1 374 186,75	1,29
BE0003876936 NYRSTAR			EUR	60 239		613 233,02	0,57
BE0003883031 ENTREPRISES-CFE			EUR	20 311		1 187 990,39	1,10
<b>TOTAL DEUTSCHLAND</b>						<b>1 134 560,40</b>	<b>1,06</b>
DE0006969603 PUMA R.RUDOLF DASSLER PROV.ECH			EUR	3 500		724 325,00	0,68
DE000A0N4P43 TOGNUM			EUR	16 151		410 235,40	0,38
<b>TOTAL FRANKREICH</b>						<b>75 505 043,48</b>	<b>70,21</b>
FR0000032195 DELACHAUX			EUR	21 500		1 551 440,00	1,44
FR0000034639 ALTRAN TECHNOLOGIES			EUR	100 000		491 000,00	0,46
FR0000035263 LAFUMA			EUR	56 241		826 180,29	0,77
FR0000035818 ESKER			EUR	35 872		243 929,60	0,23
FR0000036162 CYBERNETIX			EUR	9 978		174 515,22	0,16
FR0000036675 GROUPE CRIT			EUR	30 523		648 613,75	0,60
FR0000039620 MERSEN			EUR	28 129		1 100 687,77	1,02
FR0000051070 MAUREL PROM			EUR	80 000		1 088 000,00	1,01
FR0000052896 CHAUFFAGE URBAIN(CIE PARIS.DE)			EUR	924		85 100,40	0,08
FR0000053076 ADA			EUR	125 884		925 247,40	0,86
FR0000053225 M6 - METROPOLE TELEVISION			EUR	74 000		1 364 560,00	1,27
FR0000053381 DERICHEBOURG			EUR	514 263		3 112 833,94	2,89
FR0000053399 CNIM CONSTR.IND.MEDIT.			EUR	9 426		620 325,06	0,58
FR0000053548 GROUPE PARTOUCHE			EUR	160 046		412 918,68	0,38
FR0000054652 ALES GROUPE			EUR	66 593		866 374,93	0,81

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% Netto- vermögen
FR0000054686 LVL MEDICAL GROUPE			EUR	86 567		1 519 250,85	1,41
FR0000061137 BURELLE			EUR	7 982		1 636 310,00	1,52
FR0000063364 SEQUANA			EUR	178 277		2 210 634,80	2,06
FR0000065526 BANQUE TARNEAUD			EUR	4 000		480 600,00	0,45
FR0000066607 LACROIX			EUR	36 295		667 828,00	0,62
FR0000072456 GROUPE GO SPORT			EUR	110 646		1 825 659,00	1,70
FR0000072621 AUSY			EUR	8 856		200 588,40	0,19
FR0000073298 IPSOS			EUR	47 871		1 654 661,12	1,54
FR0000074254 BOURSE DIRECT			EUR	620 709		676 572,81	0,63
FR0000075228 BOURSORAMA			EUR	125 905		1 038 716,25	0,97
FR0000120164 CGG-VERITAS (GLE GEOPH.VERITAS			EUR	47 500		1 208 637,50	1,12
FR0000120289 GUYENNE ET GASCOGNE			EUR	29 637		2 712 378,24	2,52
FR0000120685 NATIXIS			EUR	390 000		1 556 490,00	1,45
FR0000120859 IMERYS			EUR	20 247		1 047 377,31	0,97
FR0000120982 CEMENTS FRANÇAIS A			EUR	16 307		1 162 036,82	1,08
FR0000121147 FAURECIA			EUR	80 412		2 074 629,60	1,93
FR0000121329 THALES			EUR	67 762		1 907 161,49	1,77
FR0000121352 LOCINDUS			EUR	19 266		413 255,70	0,38
FR0000121634 COLAS			EUR	2 087		326 719,85	0,30
FR0000121691 NRJ GROUP			EUR	194 302		1 453 378,96	1,35
FR0000121881 HAVAS			EUR	490 002		1 856 617,58	1,73
FR0000124356 SALVEPAR			EUR	10 000		755 800,00	0,70
FR0000124414 GASCOGNE			EUR	35 234		1 476 304,60	1,37
FR0000124703 CEGID GROUP			EUR	36 048		767 822,40	0,71
FR0000125007 SAINT-GOBAIN			EUR	28 748		1 242 057,34	1,16
FR0000125346 INGENICO			EUR	65 572		2 071 747,34	1,93
FR0000125684 ZODIAC AEROSPACE			EUR	16 538		848 564,78	0,79
FR0000127771 VIVENDI			EUR	92 382		1 861 497,30	1,73
FR0000130395 REMY COINTREAU			EUR	34 573		1 837 209,22	1,71
FR0000130403 CHRISTIAN DIOR			EUR	8 663		860 495,79	0,80
FR0000130809 SOCIETE GENERALE A			EUR	45 270		2 075 629,50	1,93
FR0000131708 TECHNIP			EUR	15 000		1 128 750,00	1,05



Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% Netto- vermögen
FR000131757 ERAMET			EUR	3 461		902 628,80	0,84
FR000185423 DAMARTEX			EUR	33 178		739 869,40	0,69
FR0004037125 APRIL GROUP			EUR	58 644		1 143 558,00	1,06
FR0004038099 GFI INFORMATIQUE			EUR	339 781		1 263 985,32	1,18
FR0004044337 OSIATIS			EUR	155 908		919 857,20	0,86
FR0004076891 GROUPE FLO			EUR	156 488		938 928,00	0,87
FR0004254035 EULER HERMES			EUR	33 605		2 258 256,00	2,10
FR0010112524 NEXITY			EUR	46 172		1 615 789,14	1,50
FR0010266601 BULL REGPT			EUR	890 292		3 356 400,84	3,12
FR0010451203 REXEL			EUR	120 900		2 153 833,50	2,00
FR0010479956 RHODIA REGPT			EUR	140 000		2 892 400,00	2,69
FR0010533075 GROUPE EUROTUNNEL REGROUPT			EUR	162 731		1 221 621,62	1,14
FR0011002278 AUSY DS 11			EUR	38 824		30 806,07	0,03
<b>TOTAL GROSSBRITANIEN</b>						<b>883 480,53</b>	<b>0,82</b>
GB0033040113 KESA ELECTRICALS			GBP	646 251		883 480,53	0,82
<b>TOTAL IRLAND</b>						<b>530 400,00</b>	<b>0,49</b>
IE0033336516 IRISH CONTINENTAL GROUP UNIT			EUR	30 000		530 400,00	0,49
<b>TOTAL ITALIEN</b>						<b>1 863 614,52</b>	<b>1,73</b>
IT0003826473 PARMALAT			EUR	467 861		1 106 023,40	1,03
IT0003977540 ANSALDO STS			EUR	73 268		757 591,12	0,70
<b>TOTAL LUXEMBURG</b>						<b>4 463 348,00</b>	<b>4,15</b>
LU0012113584 PLANTATIONS TERRES ROUGES			EUR	127		118 745,00	0,11
LU0061462528 RTL GROUP			EUR	30 000		2 172 300,00	2,02
LU0112960504 FOYER SA			EUR	33 553		1 509 885,00	1,40
LU0502900771 LUXEMPART			EUR	28 200		662 418,00	0,62
<b>SUMME Optionsscheine nicht auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt</b>						<b>65 752,10</b>	<b>0,06</b>
<b>TOTAL FRANKREICH</b>						65 752,10	0,06
FR0010505941 AUSY BSA SEPT.07			EUR	139 383		35 124,52	0,03
FR0010897082 MAUREL ET PROM BS10			EUR	111 373		30 627,58	0,03
<b>Summe nicht auf einem geregelten oder diesem gleichgestellten Markt geh. Aktien &amp; aktienähnliche Wertpapiere</b>						<b>813 893,69</b>	<b>0,76</b>
<b>Summe nicht auf einem geregelten Markt geh. Aktien &amp; aktienähnliche Wertpapiere (ohne Warrants und Optionsscheine)</b>						<b>813 893,69</b>	<b>0,76</b>

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% Netto- vermögen
<b>TOTAL BELGIEN</b>						<b>260,33</b>	<b>0,00</b>
BE0005638128 AGFA GEVAERT STRIP VVPR			EUR	86 775		260,33	0,00
<b>TOTAL FRANKREICH</b>						<b>813 633,36</b>	<b>0,76</b>
1135513 CAMELIA			EUR	430 413		813 480,57	0,76
1135835 FINANCIERE LESUEUR			EUR	1 389		152,79	0,00
<b>SUMME Anleihe &amp; anleihenähnliche Wertpapiere</b>						<b>254 847,83</b>	<b>0,24</b>
<b>SUMME nicht auf einem geregelten und gleichgestellten Markt geh. Anleihen &amp; anleihenähnliche Wertpapiere</b>						<b>254 847,83</b>	<b>0,24</b>
<b>SUMME nicht auf einem geregelten und gleichgestellten Markt geh. Anleihen &amp; anleihenähnliche Wertpapiere</b>						<b>254 847,83</b>	<b>0,24</b>
<b>TOTAL FRANKREICH</b>						<b>254 847,83</b>	<b>0,24</b>
1151097 CAMELIA CV 8% 31122016 21/06/2007	21/06/2007	31/12/2016	EUR	191 120	8,00	254 847,83	0,24
<b>TOTAL Schuldtitel</b>						<b>2 997 936,45</b>	<b>2,79</b>
<b>TOTAL auf einem geregelten und gleichgestellten Markt veräusserbare Schuldtitel</b>						<b>2 997 936,45</b>	<b>2,79</b>
<b>TOTAL veräusserbare Schuldtitel</b>						<b>2 997 936,45</b>	<b>2,79</b>
<b>TOTAL LUXENBURG</b>						<b>2 997 936,45</b>	<b>2,79</b>
XS0583091094 ECP ENEL FIN.0411 27/01/2011	27/01/2011	27/04/2011	EUR	3 000 000		2 997 936,45	2,79
<b>SUMME OGAW-Anteile</b>						<b>9 504 881,03</b>	<b>8,84</b>
<b>SUMME französische OGAW</b> (allgemein/Formel/Index/erleichtert/alternativ/ETF/Tracker)						<b>9 504 881,03</b>	<b>8,84</b>
<b>TOTAL FRANKREICH</b>						<b>9 504 881,03</b>	<b>8,84</b>
FR0000009987 UNION + SI.3DEC			EUR	51,214		9 504 881,03	8,84
<b>TOTAL Vertragsgeschäfte</b>						<b>681 806,59</b>	<b>0,63</b>
<b>TOTAL vertragliche Verkaufsgeschäfte</b>						<b>681 806,59</b>	<b>0,63</b>
<b>TOTAL Ausleihe von Wertpapieren</b>						<b>679 500,00</b>	<b>0,63</b>
<b>TOTAL FRANKREICH</b>						<b>679 500,00</b>	<b>0,63</b>
FR0000072621 AUSY			EUR	30 000		679 500,00	0,63
<b>SCHULDEN AUS Geschäften mit Ausleihe von Wertpapieren</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VERGÜTUNG FÜR Geschäfte mit Ausleihe von Wertpapieren</b>						<b>2 306,59</b>	<b>0,00</b>