

**DNCA**

FINANCE

Gruppo Banca Leonardo

## Jahresbericht

1. Juli 2009 bis 30. Juni 2010

# **CENTIFOLIA**

**INVESTMENTFONDS FRANZÖSISCHEN RECHTS**

**FRANZÖSISCHE AKTIEN**

(Gemäß der im Ursprungsland geltenden Norm)

## BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

# CENTIFOLIA

## **VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

DNCA FINANCE

20, rue de la Paix – 75002 Paris

## **DEPOTBANK**

CM-CIC Securities Services

6, avenue de Provence – 75009 Paris

## **ERGEBNISVERWENDUNG**

Thesaurierung und Ausschüttung.

## **AUSRICHTUNG DES FCP**

Der Fonds verwaltet ein Portfolio, das gemäß den Bestimmungen des französischen Gesetzes vom 16. Juli 1992 über Aktiensparpläne sowie gemäß den europäischen Vorschriften investiert ist.

Er ist verpflichtet, an den geregelten Aktienmärkten jederzeit zu mindestens 75 % in Aktien aus der Europäischen Gemeinschaft investiert zu sein, wobei mindestens 60 % der im Portfolio gehaltenen Werte französische Aktien sein müssen, die überwiegend im Index CAC 40 geführt sind, und höchstens 25 % des Portfoliovermögens auf nichtfranzösische Werte aus der Europäischen Gemeinschaft entfallen dürfen.

Das übrige Fondsvermögen darf zu höchstens 25 % in Schuldtiteln und Anleihen der Europäischen Gemeinschaft investiert werden. Dabei handelt es sich vorwiegend um erstklassige Titel der Kategorie Investment Grade; höchstens 5% des Fondsvermögens dürfen in Non-Investment-Grade-Titel angelegt werden.

Auf Anlagen in „Small Caps“ dürfen höchstens 20 % des Fondsvermögens entfallen.

Der Fonds kann bis zu 10 % seines Vermögens in Wertpapiere investieren, die nicht aus der Europäischen Gemeinschaft stammen.

Der Fonds tätigt keine Anlagen in derivative Finanzinstrumente.

Bei dem FCP handelt es sich um einen koordinierten OGAW, der höchstens 10 % seines Vermögens in Anteile oder Aktien anderer OGAW anlegen darf.

## **EMPFOHLENE MINDESTANLAGEDAUER**

Über 5 Jahre.

## **ÄNDERUNGEN WÄHREND DES JAHRES**

Keine.

## **ANSTEHENDE ÄNDERUNGEN**

Keine.

## **ANLAGEPOLITIK**

Das Geschäftsjahr 2009/2010 stand in der ersten Jahreshälfte im Zeichen der Erholung an den Weltbörsen, während es in der zweiten Jahreshälfte erneut abwärts ging. Im Anschluss an die positive erste Jahreshälfte knickten die Aktienmärkte erneut ein. Grund hierfür war die Furcht vor einem erneuten Abschwung angesichts der europaweiten Sparpolitik. Die makroökonomischen Daten (Immobilien, Arbeitsmarkt, Verbrauchervertrauen, BIP, Verbraucherumsatz) zeichnen ein uneinheitliches Bild von der weltwirtschaftlichen Erholung. Diese steht unter dem Einfluss der spürbaren Nervosität von Regierungen und Finanzinstituten. So werden die Reformvorhaben der europäischen Regierungen von den Anlegern ebenso misstrauisch beäugt, wie die Lage der

Unternehmen. Die Halbjahreszahlen für 2010 und die Prognosen der Unternehmensführungen werden entscheidend sein, damit die Anleger wieder ein gewisses Vertrauen in die Stabilität des Aufschwungs und die Rückkehr der Unternehmen in die Gewinnzone fassen.

Centifolia beendete das Jahr mit einem Plus von 13,96 %, während der Vergleichsindex (CAC 40) +9,36 % erzielte.

Performancespitzenreiter im abgelaufenen Geschäftsjahr waren SEB, Ipson und Bic. Im Gegenzug bescherten Gaz de France, France Télécom und Thalès die größten Verluste.

Der Anteil der Cashpositionen im Portfolio belief sich am Ende des Berichtszeitraums auf 6,89 %. Centifolia war durchschnittlich weiterhin in 30 Werte investiert. Am Ende des Zeitraums betrug das Nettovermögen 1 837,57 Millionen Euro.

Zu den wichtigsten Bewegungen des Berichtsjahres zählt die Aufnahme von Ipsos, Compagnie des Alpes, Scor, Sodexo, Carrefour, Véolia und STMicroelectronics. Demgegenüber trennten wir uns von den Werten Euler Hermès, Safran, EADS und Saint-Gobain.

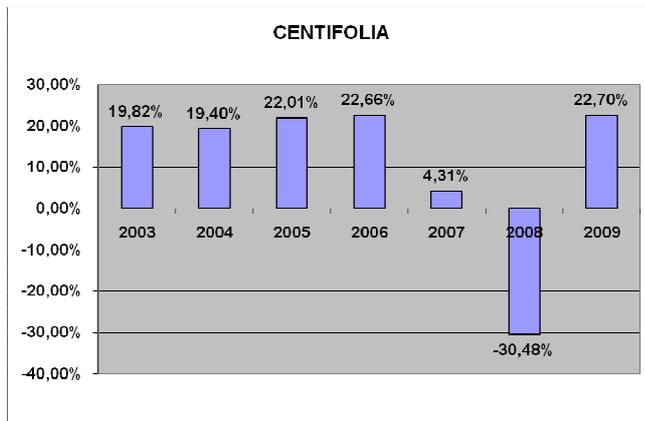
Der von den westlichen Staaten begonnene Entschuldungsprozess wird eine Geduldsprobe werden. Abgesehen von der aktuellen zyklischen Aufwärtsbewegung wird er möglicherweise ein langfristig schwaches Wachstum in Europa zur Folge haben. Angesichts dieser trüben Aussichten halten wir an unseren fundamentalen Überzeugungen zugunsten defensiver Werte fest. Aufgrund ihrer günstigen Bewertung und der uneinheitlichen Renditen scheinen sie in der derzeitigen wirtschaftlichen Lage unumgänglich.

Die Performance auf Jahresbasis für fünf Jahre liegt bei 5,90 % gegenüber 0,60 % beim Vergleichsindex (CAC 40) im selben Zeitraum.

*„Die in der Vergangenheit erzielten Renditen bieten weder eine Gewähr für die künftige Performance des OGAW, noch kann von einer konstanten Entwicklung ausgegangen werden.“*

## PERFORMANCE

### Performance des Anlagefonds Centifolia C seit 31.12.2003



Performances auf Jahresbasis	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
<b>OGAW</b>	22.70%	-3.82%	5.90%
<b>CAC 40</b>	22.32%	-10.78%	0.60%

**Die Performance der Vergangenheit ist kein Indikator für die derzeitige oder zukünftige Performance. In den Performanceangaben sind die bei Auflage oder Rücknahme der Anteile erhobenen Gebühren und Provisionen noch nicht berücksichtigt.**

#### TER et PTR

Die „Total Expense Ratio“ (TER) ist definiert als Verhältnis zwischen den gesamten Verwaltungs- und Nutzungsaufwendungen und dem in der Währung des Teilfonds ausgewiesenen durchschnittlichen Nettovermögen des Fonds.

Zum 30. Juni 2010 belief sich die TER auf: 2,64%

Die „Portfolio Turnover Ratio“ (PTR) ist definiert als Umschlagsrate des Portfolios. Sie berechnet sich wie folgt:

$$\frac{((\text{Gesamtsumme Ankäufe} + \text{Gesamtsumme Verkäufe}) - (\text{Gesamtsumme Zeichnungen} + \text{Gesamtsumme Rücknahmen}))}{\text{durchschnittliches Nettovermögen des Fonds}}$$

Die „Turnover Ratio“ belief sich zum 30.06.2010 auf -9,95%.

#### ANWENDUNGSBEREICH DES PEA

Centifolia ist ein Investmentfonds, der in den Anwendungsbereich des PEA fällt.

Zum 30.06.2010 ist der Fonds zu 90,60 % in Wertpapiere investiert, die unter den PEA fallen.

#### INFORMATIONEN ZU DEN VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER VON EINHEITEN IHRES KONZERNS AUSGEGEBENEN INSTRUMENTEN

Am 30.06.2010 ist Centifolia zu 2,03 % seines Nettovermögens in OGAW investiert, die von DNCA Finance und seiner 100-prozentigen luxemburgischen Tochtergesellschaft Leonardo Asset Management verwaltet werden.

#### SONSTIGE INFORMATIONEN

Wir möchten daran erinnern, dass die unten aufgeführten Dokumente auf unserer Website abgerufen werden können: <http://www.dncafinance.com>

- Strategie bezüglich Stimmrechte;
- Bericht zur Ausübung von Stimmrechten;

- Auswahlpolitik bei Finanzvermittlern;
- Strategie im Umgang mit Interessenskonflikten;
- Bericht zu den Vermittlungsgebühren.

---

Die Prospekte, vereinfachten Prospekte, das Reglement des Anlagefonds, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die ausführliche Aufstellung des Portfolios sind auf der Internetseite der Gesellschaft <http://www.dncafinance.com> abrufbar und können kostenlos auf einfache Anfrage angefordert werden bei DNCA FINANCE – 18/20 rue de la Paix – 75002 Paris bzw. seinen Vertretern:

- **In der Schweiz:**  
CARNEGIE FUND SERVICES S.A. – 11 rue du Général Dufour – 1211 Genf 11
- **In Luxemburg:**  
BNP Paribas Securities Services – 33 rue de Gasperich – Howald Hesperange – L-2085 Luxemburg
- **In Deutschland:**  
MARCARD, STEIN & Co AG, Ballindamm 36, D 20095 Hamburg
- **In Österreich:**  
Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien
- **In Italien:**  
  
BNP Paribas Securities Services, Milan Branch  
Via Ansperto 5  
I -20123 Milan  
  
State Street Bank S.p.A  
Via Col Moschin 16  
20121 Milano
- **In Belgien:**  
BNP Paribas Securities Services, Brussels Branch  
Avenue Louise 489  
1050 Brussels

# BUCHHALTUNGSBERICHT ZUM 30. JUNI 2010

## **CENTIFOLIA**

Dieses Dokument wurde gemäß den Vorschriften von Artikel 39, Kapitel III der Weisung 2005.01 vom 25. Januar 2005 über die Genehmigungsverfahren und die regelmäßige Berichterstattung der französischen OGAWs und der in Frankreich vertriebenen ausländischen OGAWs erstellt.



## ALLGEMEINER BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Sehr geehrte Damen und Herren,

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags, legen wir Ihnen hiermit unseren Bericht zum Jahresabschluss vom 30. Juni 2010 vor, betreffend:

- die Prüfung des Jahresabschlusses des FCP **CENTIFOLIA**, der dem vorliegenden Bericht beigelegt ist
- die Begründung unserer Beurteilung,
- die gesetzlich vorgeschriebenen besonderen Prüfungen und Informationen.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt. Unsere Aufgabe ist es, ausgehend von den Ergebnissen unserer Abschlussprüfung einen Bestätigungsvermerk für diesen Abschluss zu erteilen.

### 1. Bestätigungsvermerk für den Jahresabschluss

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß den in Frankreich geltenden Grundsätzen unseres Berufsstandes durchgeführt. Diese Grundsätze verlangen besondere Sorgfaltsmaßnahmen, die mit hinreichender Sicherheit gewährleisten, dass der Jahresabschluss keine wesentlichen Unstimmigkeiten aufweist. Eine Abschlussprüfung besteht in der stichprobenhaltigen Prüfung der Belege für die im Jahresabschluss enthaltenen Angaben. Da es sich um einen Investmentfonds (OGAW) handelt, erstreckt sich diese Prüfung nicht auf die Daten, die von unabhängigen Dritten zur Verfügung gestellt wurden, um die im Jahresabschluss enthaltenen Risikotabellen und außerbilanziellen Posten zu erstellen. Zu einer Abschlussprüfung gehört auch die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze, der wesentlichen bei der Erstellung des Abschlusses zugrunde gelegten Bewertungen sowie der Darstellung des Jahresabschlusses im Ganzen. Wir betrachten unsere Prüfungen als angemessene Grundlage für den nachstehenden Bestätigungsvermerk.

Wir bestätigen hiermit, dass der Jahresabschluss nach Maßgabe der französischen Rechnungslegungsregeln und -grundsätze vorschriftsmäßig und korrekt erstellt wurde und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Geschäftsergebnisses des abgelaufenen Geschäftsjahres sowie der Finanz- und Vermögenslage des Fonds am Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

Société d'Expertise Comptable inscrite au tableau de l'Ordre de Paris et de Commissariat aux Comptes membre de la Compagnie Régionale de Paris  
12, rue de Ponthieu - 75008 Paris - Tél.: 01 42 56 07 77 - Fax : 01 42 25 15 32 - E-mail : fidus@fidus.fr  
Société Anonyme au capital de 736 230 euros - RCS Paris B 662 001 726 - Siret 662 001 726 00048 – Code APE 6920Z  
N° TVA intracommunautaire FR 30 662 001 726

## 2. Begründung unserer Beurteilung

In Anwendung der Bestimmungen des Artikels L. 823-9 des französischen Handelsgesetzbuchs geben die von uns durchgeführten Kontrollen insbesondere im Hinblick auf die Grundsätze der Rechnungslegung und die dem Jahresabschluss zugrunde liegenden Bewertungsmethoden sowie die allgemeine Darstellung keinen Anlass zu speziellen Anmerkungen.

## 3. Besondere Prüfungen und Informationen

Gemäß den in Frankreich geltenden Grundsätzen unseres Berufsstandes haben wir ebenfalls spezielle gesetzlich vorgeschriebene Prüfungen vorgenommen.

Wir haben bezüglich der Korrektheit und der Übereinstimmung zwischen dem Jahresabschluss und den Informationen im Geschäftsbericht und in den an die Anteilsinhaber geschickten Unterlagen zur Finanzlage und zum Jahresabschluss keine Anmerkungen zu machen.

*Paris, den 5 Oktober 2010*

**FIDUS**



**Philippe Coquereau**  
Associé

## FINANZINFORMATIONEN

### BILANZ (AKTIVA)

	30/06/2010	30/06/2009
<b>Nettoanlagevermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Einlagen und Finanzinstrumente</b>	<b>1 838 896 456,46</b>	<b>1 849 093 110,12</b>
<b>Aktien und aktienähnliche Wertpapiere</b>	<b>1 657 887 592,05</b>	<b>1 519 988 282,97</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	1 610 987 236,19	1 515 887 682,97
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	46 900 355,86	4 100 600,00
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>	<b>94 141 763,70</b>	<b>125 243 636,29</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	94 141 763,70	125 243 636,29
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Schuldtitel</b>	<b>0,00</b>	<b>19 936 908,52</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	19 936 908,52
Marktfähige Schuldtitel (TCN)	0,00	19 936 908,52
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen</b>	<b>86 867 100,71</b>	<b>183 924 282,34</b>
Europäische koordinierte OGAW und franz. OGAW mit allgem. Ausrichtung	86 867 100,71	183 924 282,34
Bestimmten Anlegern vorbehaltene OGAW mit allg. Ausrichtung - FCPR - FCIMT	0,00	0,00
Börsennotierte Investmentfonds FCC	0,00	0,00
Nicht börsennotierte Investmentfonds FCC	0,00	0,00
<b>Befristete Wertpapiertransaktionen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Ausgeliehene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Transaktionen	0,00	0,00
<b>Finanztermingeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt getätigte Geschäfte	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>51 000,00</b>	<b>2 512 634,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Andere</b>	<b>51 000,00</b>	<b>2 512 634,00</b>
<b>Finanzkonten</b>	<b>2 742 988,22</b>	<b>1 957 493,60</b>
<b>Barmittel</b>	<b>2 742 988,22</b>	<b>1 957 493,60</b>
<b>Summe Aktiva</b>	<b>1 841 690 444,68</b>	<b>1 853 563 237,72</b>

**BILANZ (PASSIVA)**

	30/06/2010	30/06/2009
<b>Eigenkapital</b>		
<b>Kapital</b>	<b>1 803 644 866,68</b>	<b>1 803 555 941,16</b>
Gewinn- bzw. Verlustvortrag	2 034,80	497,57
<b>Ergebnis</b>	<b>33 922 778,63</b>	<b>45 417 163,05</b>
<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>1 837 569 680,11</b>	<b>1 848 973 601,78</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>Befristete Wertpapiertransaktionen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus ausgeliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Transaktionen	0,00	0,00
<b>Finanztermingeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt getätigte Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>4 120 764,57</b>	<b>4 589 635,94</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Andere</b>	<b>4 120 764,57</b>	<b>4 589 635,94</b>
<b>Finanzkonten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Laufende Bankkredite</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Darlehen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Passiva</b>	<b>1 841 690 444,68</b>	<b>1 853 563 237,72</b>

## AUSSERBILANZIELLE POSTEN

	30/06/2010	30/06/2009
<b>Absicherungsgeschäfte</b>		
Verpflichtungen an geregelten oder gleichwertigen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder gleichwertigen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
<b>Summe Absicherungsgeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Geschäfte</b>		
Verpflichtungen an geregelten oder gleichwertigen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder gleichwertigen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
<b>Summe Sonstige Geschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	30/06/2010	30/06/2009
<b>Erträge aus Finanzgeschäften</b>		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	0,00	0,00
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	77 921 112,53	78 214 740,47
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	4 908 293,20	10 884 404,71
Erträge aus Schuldtiteln	79 681,28	7 754 659,13
Erträge aus befristetem/n Erwerb und Übertragungen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermingeschäften	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
<b>SUMME (1)</b>	<b>82 909 087,01</b>	<b>96 853 804,31</b>
<b>Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>		
Aufwendungen für befristetem/n Erwerb und Übertragungen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
<b>SUMME (2)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ergebnis aus Finanzgeschäften (1 - 2)</b>	<b>82 909 087,01</b>	<b>96 853 804,31</b>
Sonstige Erträge (3)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu den Abschreibungen (4)	48 730 926,60	50 073 623,19
<b>Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L.214-9) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>34 178 160,41</b>	<b>46 780 181,12</b>
Abgrenzung der Erträge aus dem Geschäftsjahr (5)	-255 381,78	-1 363 018,07
Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen (6)	0,00	0,00
<b>Ergebnis (1 - 2 + 3 - 4 + oder - 5 - 6)</b>	<b>33 922 778,63</b>	<b>45 417 163,05</b>

## RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -VERFAHREN

Der Jahresabschluss wurde gemäß den Bestimmungen des Erlasses des französischen Ministeriums für Wirtschaft, Finanzen und Staatshaushalt vom 16. Dezember 2003 und den Vorschriften des vom französischen Ausschuss für Bilanzierungs- und Rechnungslegungsstandards am 02. Oktober 2003 unter der Nummer 2003-02 verabschiedeten und durch die Verordnungen Nr. 2004-09 vom 23. November 2004 und Nr. 2005-07 vom 3. November 2005 abgeänderten Regelwerks erstellt.

Die Rechnungslegung erfolgt in Euro, der Buchführungswährung des OGAW.

### VERBUCHUNG DER ERTRÄGE

Für die Verbuchung seiner Erträge wendet der OGAW die Methode der vereinnahmten Zinsen (méthode du coupon encaissé) an.

### VERBUCHUNG DER PORTFOLIOZU- UND -ABGÄNGE

Portfoliozu- und -abgänge des OGAW werden ohne Kosten erfasst.

### AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

Der OGAW ist sowohl ein ausschüttender als auch ein thesaurierender Fonds.

### VERWALTUNGSGEBÜHREN

Die Verwaltungsgebühren sind im Fact Sheet oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGAW angegeben.

Die festen Verwaltungsgebühren belaufen sich maximal auf: 2,3900 % (inkl. aller Steuern).

Indirekte Verwaltungsgebühren (beim OGAW): Keine

Performancegebühr: Keine

#### Transaktionskosten

Die Vermittlungsgebühren, Provisionen und Kosten in Zusammenhang mit dem Verkauf von Titeln aus dem kollektiven Portfolio sowie mit dem Erwerb von Titeln mit Mitteln, die entweder aus dem Verkauf oder der Erstattung von Titeln bzw. den Guthaben des OGAW stammen, sind dem genannten Guthaben zu entnehmen und werden von den Barmitteln abgezogen.

Provisionen für Bewegungen, die von der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank erhoben werden:

Euronext Paris: maximal 0,50 % (ohne Steuern), Minimum 15 Euro

Ausland: maximal 0,50 % (ohne Steuern) + Gebühren des Geschäftspartners (Minimum 15 Euro)

davon werden 95 % durch die Verwaltungsgesellschaft und 5 % durch die Depotbank erhoben.

Durch andere Leistungserbringer erhobene Provisionen durch Bewegungen: Keine

Betrag der durch den OGAW erhobenen Retrozessions-Provision:

ANTEIL C: 3 067,26 Euro

ANTEIL E: Keine

ANTEIL D: 91,65 Euro

Die vom Fonds tatsächlich getragenen Aufwendungen sind in der Tabelle „VOM OGAW GETRAGENE VERWALTUNGSKOSTEN“ ausgewiesen. Grundlage für die Berechnung der Verwaltungsgebühren ist das durchschnittliche Nettovermögen an jedem Bewertungstag. Die Verwaltungsgebühren decken die Kosten für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Rechnungsprüfer usw. Sie enthalten jedoch nicht die Transaktionskosten.

### BEWERTUNGSMETHODEN

Bei jeder Bewertung werden die Vermögenswerte des OGAW gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

#### **Börsennotierte Aktien, Anleihen und vergleichbare Wertpapiere (aus Frankreich oder anderen Ländern)**

Bewertungsgrundlage ist der Börsenkurs:

Der Börsenkurs hängt von der Börse ab, an der der entsprechende Titel notiert ist:

Europäische Börsen: Schlusskurs des Bewertungstages.

Asiatische Börsen: Schlusskurs des Bewertungstages.

Australische Börsen: Schlusskurs des Bewertungstages.

Nordamerikanische Börsen: Schlusskurs des Vortages.

Südamerikanische Börsen: Schlusskurs des Vortages.

Im Falle der Nicht-Notierung eines Wertes wird der letzte Börsenkurs des Vortags verwendet.

**Wertpapiere von OGAW im Portfolio:**

Wertpapiere von OGAW werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

**Anteile von FCC (Fonds Communs de Créances):**

Anteile von FCC, die an europäischen Börsen notiert sind, werden zum Schlusskurs des Bewertungstages bewertet.

**Befristete Übertragung von Wertpapieren\***

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung entsprechend der vertraglichen Vereinbarung.
- Keine Pensionsgeschäfte mit einer Dauer von mehr als 3 Monaten.
- Kauf von Wertpapieren mit Rückkaufvorbehalt: Bewertung entsprechend der vertraglichen Vereinbarung, da mit ausreichender Sicherheit von einem Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer ausgegangen werden kann.
- Wertpapierleihe: Bewertung der entliehenen Wertpapiere und der durch die Rückgabepflicht entstehenden Verbindlichkeiten zum Marktpreis der betreffenden Wertpapiere.

**Befristete Abtretung von Wertpapieren**

- Pensionsgeschäfte als Pensionsgeber: Die in Pension gegebenen Wertpapiere werden zum Marktpreis bewertet, die entsprechenden Verbindlichkeiten stets zu dem vertraglich festgelegten Wert.
- Wertpapierverleih: Die verliehenen Wertpapiere werden zum Börsenkurs des Basiswerts bewertet. Die Wertpapiere kehren nach Ablauf des Leihvertrags wieder in das Portfolio des OGAW zurück.

**Marktfähige Schuldtitel (TCN)**

- Marktfähige Schuldtitel, die beim Erwerb eine Restlaufzeit von weniger als 3 Monaten aufweisen, werden nach einer linearen Methode bewertet.
- Marktfähige Schuldtitel, die bei Erwerb eine Restlaufzeit von über 3 Monaten aufweisen, werden wie folgt bewertet:
  - zum Marktwert bis zu 3 Monaten und einem Tag vor ihrer Fälligkeit
  - die Differenz zwischen dem für 3 Monate und einen Tag vor Fälligkeit festgestellten Marktwert und dem Rückzahlungswert wird linear über die letzten drei Monate verteilt.
  - Ausnahmen: BTF und BTAN werden bis zur Fälligkeit zum Marktwert bewertet.

- Angesetzter Marktwert:

**BTF/BTAN**

Effektive Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

**Andere marktfähige Schuldtitel**

- a) Titel mit einer Laufzeit zwischen 3 Monaten und einem Jahr
- Falls ein hohes Handelsvolumen für die Schuldtitel besteht: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode, wobei die täglich am Markt festgestellte Rendite zugrunde gelegt wird.
  - Andere Schuldtitel: Anwendung eines proportionalen Verfahrens. Die zugrunde gelegte Rendite ist der EURIBOR-Satz für die entsprechende Dauer, eventuell korrigiert um eine bestimmte Spanne, um die Besonderheiten des Emittenten zu berücksichtigen.

- b) Titel mit einer Laufzeit von über einem Jahr

Verwendung einer versicherungsmathematischen Methode:

- Falls ein hohes Handelsvolumen für die Schuldtitel besteht, wird die täglich am Markt festgestellte Rendite zugrunde gelegt.
- Andere Schuldtitel: Die zugrunde gelegte Rendite ist der Zinssatz für BTAN mit entsprechender Restlaufzeit, eventuell korrigiert um eine bestimmte Spanne, um die Besonderheiten des Emittenten zu berücksichtigen.

**EMTN:**

Grundlage für die Bewertung ist der Schlusskurs des Bewertungstages.

**METHODE FÜR DIE BEWERTUNG AUSSERBILANZIELLER VERPFLICHTUNGEN**

Keine

**BESCHREIBUNG ERHALTENER ODER GELEISTETER SICHERHEITEN**

Keine

## ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30/06/2010	30/06/2009
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>1 848 973 601,78</b>	<b>2 547 301 106,77</b>
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zustehenden Ausgabeaufschläge)	478 574 481,25	688 846 125,49
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zustehenden Rücknahmegebühren)	-749 386 070,02	-919 193 121,71
Realisierte Gewinne aus Finanzinstrumenten	56 915 206,32	36 683 920,54
Realisierte Verluste aus Finanzinstrumenten	-68 919 045,35	-150 094 793,10
Realisierte Gewinne aus Termingeschäften	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Termingeschäften	0,00	0,00
Transaktionskosten	-6 509 869,79	-6 340 212,81
Wechselkursdifferenzen	-25 844,46	12 836,71
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzinstrumenten	244 959 945,19	-394 095 941,51
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	-232 982 245,57	-477 942 190,76
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	-477 942 190,76	-83 846 249,25
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Termingeschäften	0,00	0,00
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	0,00	0,00
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Ausschüttung des vorhergehenden Geschäftsjahres	-1 190 885,22	-926 499,72
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	34 178 160,41	46 780 181,12
Im Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,00	0,00
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 837 569 680,11</b>	<b>1 848 973 601,78</b>

## AUFSCHLÜSSELUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Betrag	%
<b>AKTIVA</b>		
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>		
Fest verzinste Anleihen, handelbar an einem geregelten oder gleichgestellten Markt	29 722 223,70	1,62
Wandelanleihen, handelbar an einem geregelten oder gleichgestellten Markt	64 419 540,00	3,51
<b>SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>	<b>94 141 763,70</b>	<b>5,12</b>
<b>Schuldtitel</b>		
<b>SUMME Schuldtitel</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIVA</b>		
<b>Übertragungen von Finanzinstrumenten</b>		
<b>SUMME Übertragungen von Finanzinstrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUSSERBILANZIELLE POSTEN</b>		
<b>Absicherungsgeschäfte</b>		
<b>SUMME Absicherungsgeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Transaktionen</b>		
<b>SUMME Sonstige Transaktionen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## AUFSCHLÜSSELUNG DER AKTIV-, PASSIV- UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH ART DER ZINSSÄTZE

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinss.	%	Revidierb. Zinss.	%	Sonstige	%
<b>Aktiva</b>								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	94 141 763,70	5,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitle	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete 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>Passiva</b>								
Befristete 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>Außerbilanzielle Posten</b>								
Absicherungsgeschäfte	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	%
<b>Aktiva</b>										
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	29 722 223,70	1,62	50 469 540,00	2,75	0,00	0,00	13 950 000,00	0,76	0,00	0,00
Schuldtitle	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	2 742 988,22	0,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passiva</b>										
Befristete 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>Außerbilanzielle Posten</b>										
Absicherungsgeschäfte	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	%	Andere Währung(en)	%
<b>Aktiva</b>								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche 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
Anteile an OGA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanztermingeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	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>Passiva</b>								
Übertragungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanztermingeschäfte	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>Außerbilanzielle Posten</b>								
Absicherungsgeschäfte	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

**BARWERTE DER FINANZINSTRUMENTE, DIE BEFRISTET ERWORBEN WURDEN**

	<b>30/06/2010</b>
Unter Vorbehalt des Rückkaufsrechts erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Ausgeliehene Wertpapiere	0,00

**BARWERTE DER FINANZINSTRUMENTE, DIE ALS SICHERHEIT HINTERLEGT WURDEN**

	<b>30/06/2010</b>
Finanzinstrumente, die als Sicherheit geleistet wurden, aber als ursprünglicher Posten ausgewiesen sind	0,00
Finanzinstrumente, die als Sicherheit angenommen wurden, aber nicht in der Bilanz ausgewiesen werden	0,00

**VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER EINHEITEN IHRER GRUPPE AUSGEBEBENE FINANZINSTRUMENTE**

	<b>30/06/2010</b>
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Marktfähige Schuldtitel	0,00
OGAW	37 258 500,00
Finanzterminkontrakte	0,00
<b>Summe Wertpapiere der Gruppe</b>	<b>37 258 500,00</b>

## FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR GELEISTETE VORAUSZAHLUNGEN

	Datum	Anteil	Gesamt- betrag	Einzel- betrag	Steuerguthaben insgesamt	Steuerguthaben Einzelbeträge
<b>Summe Vorschüsse</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## ÜBERSICHT ÜBER DIE VERWENDUNG DER ERGEBNISSE DES GESCHÄFTSJAHRES

	30/06/2010	30/06/2009
<b>Noch zuzuweisende Beträge</b>		
Gewinn- bzw. Verlustvortrag	2 034,80	497,57
Ergebnis	33 922 778,63	45 417 163,05
<b>Summe</b>	<b>33 924 813,43</b>	<b>45 417 660,62</b>

	30/06/2010	30/06/2009
<b>C1 ANTEIL C</b>		
<b>Ergebnisverwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Gewinn- bzw. Verlustvortrag	0,00	0,00
Thesaurierung	32 950 815,32	44 217 896,36
<b>Summe</b>	<b>32 950 815,32</b>	<b>44 217 896,36</b>

	30/06/2010	30/06/2009
<b>C2 ANTEILE</b>		
<b>Ergebnisverwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Gewinn- bzw. Verlustvortrag	0,00	0,00
Thesaurierung	53,67	2,07
<b>Summe</b>	<b>53,67</b>	<b>2,07</b>

	30/06/2010	30/06/2009
<b>D1 ANTEIL D</b>		
<b>Ergebnisverwendung</b>		
Ausschüttung	971 249,96	1 197 670,32
Gewinn- bzw. Verlustvortrag	2 694,48	2 091,87
Thesaurierung	0,00	0,00
<b>Summe</b>	<b>973 944,44</b>	<b>1 199 762,19</b>
<b>Informationen zu ausschüttenden Titeln</b>		
Anzahl der Titel	306 388	316 844
Dividende pro Titel	3,17	3,78
<b>Steuerguthaben und Steuergutschriften</b>		
<b>Gesamtbetrag der Steuerguthaben und Steuergutschriften</b>	<b>2,02</b>	<b>3 152,51</b>
aus diesem Geschäftsjahr	0,00	3 152,51
aus dem Geschäftsjahr N-1	2,02	0,00
aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

## FINANZERGEBNISSE UND ANDERE DATEN DES OGAW FÜR DIE LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Anteil	Nettovermögen	Anzahl der Aktien oder Anteile	Veräußerungswert pro Anteil €	Dividende pro Anteil €	Steuerguthaben pro Anteil €	Thesaurierung pro Anteil €
30/06/2006	C1 THESAURIER. ANTEILE 1	1 572 926 525,57	7 611 535	206,65			1,74
	D1 AUSSCHÜTT. ANTEILE 1	55 239 193,35	284 183	194,38	1,64	0,00	
29/06/2007	C1 THESAURIER. ANTEILE 1	2 858 957 126,32	11 055 344	258,60			1,48
	D1 AUSSCHÜTT. ANTEILE 1	80 944 466,91	335 515	241,25	1,38	0,00	
30/06/2008	C1 THESAURIER. ANTEILE 1	2 485 313 298,93	12 030 273	206,59			3,04
	D1 AUSSCHÜTT. ANTEILE 1	61 987 807,84	323 564	191,58	2,82	0,00	
30/06/2009	C1 THESAURIER. ANTEILE 1	1 800 078 977,93	10 660 824	168,85			4,14
	C2 THESAURIER. ANTEILE 2	482,57	2,85795	168,85			0,72
	D1 AUSSCHÜTT. ANTEILE 1	48 894 141,28	316 844	154,32	3,78	0,01	
30/06/2010	C1 THESAURIER. ANTEILE 1	1 784 854 830 ,62	9 275 942	192,42			3,55
	C2 THESAURIER. ANTEILE 2	2 916,66	15,15795	192,42			3,54
	D1 AUSSCHÜTT. ANTEILE 1	52 711 932,83	306 388	172,04	3,17		

## ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	<b>Anzahl</b>	<b>Betrag</b>
<b>C1 ANTEIL C</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile oder Aktien	2 331 543,0000	467 304 828,99
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile oder Aktien	-3 716 425,0000	-736 180 767,41
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen	-1 384 882,0000	-268 875 938,42
Am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile oder Aktien	9 275 942,0000	0,00

	<b>Anzahl</b>	<b>Betrag</b>
<b>C2 ANTEIL E</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile oder Aktien	79,9500	13 881,37
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile oder Aktien	-67,6500	-13 594,24
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen	12,3000	287,13
Am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile oder Aktien	15,15795	0,00

	<b>Anzahl</b>	<b>Betrag</b>
<b>D1 ANTEIL D</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile oder Aktien	62 756,0000	11 255 770,89
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile oder Aktien	-73 212,0000	-13 191 708,37
Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen	-10 456,0000	-1 935 937,48
Am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile oder Aktien	306 388,0000	0,00

## AUSGABEAUFSCHLÄGE UND RÜCKNAHMEGEBÜHREN

	<b>Betrag</b>
<b>C1 ANTEIL C</b>	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	382 043,80
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	382 043,80
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Wieder abgetretene Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	382 043,80
Wieder abgetretene Ausgabeaufschläge	382 043,80
Wieder abgetretene Rücknahmegebühren	0,00
Noch zustehende Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Noch zustehende Ausgabeaufschläge	0,00
Noch zustehende Rücknahmegebühren	0,00

	<b>Betrag</b>
<b>C2 ANTEIL E</b>	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Wieder abgetretene Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Wieder abgetretene Ausgabeaufschläge	0,00
Wieder abgetretene Rücknahmegebühren	0,00
Noch zustehende Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Noch zustehende Ausgabeaufschläge	0,00
Noch zustehende Rücknahmegebühren	0,00

	<b>Betrag</b>
<b>D1 ANTEIL D</b>	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	7 381,08
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	7 381,08
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Wieder abgetretene Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	7 381,08
Wieder abgetretene Ausgabeaufschläge	7 381,08
Wieder abgetretene Rücknahmegebühren	0,00
Noch zustehende Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Noch zustehende Ausgabeaufschläge	0,00
Noch zustehende Rücknahmegebühren	0,00

## VOM OGAW GETRAGENE VERWALTUNGSKOSTEN

	<b>30/06/2010</b>
<b>C1 ANTEIL C</b>	
Feste Verwaltungsgebühren in %	2,39
Gebühr für Betrieb und Vermögensverwaltung (feste Gebühr)	47 357 083,45
Variable Verwaltungsgebühren in %	0,00
Performancegebühren (variable Gebühren)	0,00
Wieder abgetretene Verwaltungsgebühren	3 067,26

	<b>30/06/2010</b>
<b>C2 ANTEIL E</b>	
Feste Verwaltungsgebühren in %	2,39
Gebühr für Betrieb und Vermögensverwaltung (feste Gebühr)	204,45
Variable Verwaltungsgebühren in %	0,00
Performancegebühren (variable Gebühren)	0,00
Wieder abgetretene Verwaltungsgebühren	0,01

	<b>30/06/2010</b>
<b>D1 ANTEIL D</b>	
Feste Verwaltungsgebühren in %	2,39
Gebühr für Betrieb und Vermögensverwaltung (feste Gebühr)	1 376 797,62
Variable Verwaltungsgebühren in %	0,00
Performancegebühren (variable Gebühren)	0,00
Wieder abgetretene Verwaltungsgebühren	91,65

## FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	<b>Art der Verbindlichkeit/Forderung</b>	<b>30/06/2010</b>
Forderungen	Kupons und Dividenden	51 000,00
<b>Summe der Forderungen</b>		<b>51 000,00</b>
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	3 793 189,34
Verbindlichkeiten	Andere Verbindlichkeiten und Forderungen	327 575,23
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>		<b>4 120 764,57</b>
<b>Summe Forderungen und Verbindlichkeiten</b>		<b>-4 069 764,57</b>

## VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

### BESTANDSVERZEICHNIS

	Wert in EUR	% des Nettovermögens
<b>PORTFOLIO</b>	<b>1 838 896 456,46</b>	<b>100,07</b>
AKTIEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE	1 657 887 592,05	90,22
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE	94 141 763,70	5,12
MARKTFÄHIGE SCHULDTITEL	0,00	0,00
ANTEILE ODER AKTIEN VON OGAW	86 867 100,71	4,73
ANDERE WERTPAPIERE	0,00	0,00
<b>VERTRAGLICHE TRANSAKTIONEN</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
VERTRAGLICHE TRANSAKTIONEN (KAUF)	0,00	0,00
VERTRAGLICHE TRANSAKTIONEN (VERKAUF)	0,00	0,00
<b>ABTRETUNGEN VON WERTPAPIEREN</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DEBITOREN UND ANDERE FORDERUNGEN (DARUNTER SWAP-SATZ)</b>	<b>51 000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>KREDITOREN UND ANDERE VERBINDLICHKEITEN (DARUNTER SWAP-SATZ)</b>	<b>-4 120 764,57</b>	<b>-0,22</b>
<b>FINANZTERMINGESCHÄFTE</b>		
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANKEN, FINANZ- UND KREDITINSTITUTE</b>	<b>2 742 988,22</b>	<b>0,15</b>
LIQUIDITÄTEN	2 742 988,22	0,15
FESTGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
ANDERE LIQUIDITÄTEN	0,00	0,00
DEISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>1 837 569 680,11</b>	<b>100,00</b>

## DETAILLIERTE VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Gattungsbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl oder Nennwert	Kurs	Wert	% des Nettovermögens
<b>SUMME Aktien &amp; ähnliche Wertpapiere</b>						<b>1 657 887 592,05</b>	<b>90,22</b>
SUMME Aktien & ähnl. Wertp. an einem gereg. o. gleichw. Markt gehandelt						<b>1 610 987 236,19</b>	<b>87,67</b>
SUMME Aktien & ähnl. Wertp. an einem gereg. o. gleichw. Markt gehandelt (außer Optionsscheinen und Bezugsrechten)						<b>1 610 987 236,19</b>	<b>87,67</b>
<b>SUMME FRANKREICH</b>						<b>1 560 035 236,19</b>	<b>84,89</b>
FR0000031122 AIR FRANCE-KLM			EUR	2 000 000		19 648 000,00	1,07
FR0000034639 ALTRAN TECHNOLOGIES			EUR	2 030 000		6 248 340,00	0,34
FR0000053324 ALPES (COMPAGNIE DES)			EUR	819 999		16 777 179,54	0,91
FR0000054900 TF1 TELEVISION FRANCAISE 1			EUR	2 700 000		29 092 500,00	1,58
FR0000060071 SAMSE			EUR	148 000		8 769 000,00	0,48
FR0000063091 ANF IMMOBILIER			EUR	859 500		25 114 590,00	1,37
FR0000073298 IPSOS			EUR	100 000		2 763 500,00	0,15
FR0000074759 FLEURY MICHON			EUR	217 250		7 714 547,50	0,42
FR0000120107 BONGRAIN			EUR	525 000		29 925 000,00	1,63
FR0000120164 CGG-VERITAS (GLE GEOPH.VERITAS			EUR	3 500 000		51 625 000,00	2,81
FR0000120172 CARREFOUR			EUR	400 000		13 096 000,00	0,71
FR0000120271 TOTAL			EUR	4 700 000		173 735 500,00	9,45
FR0000120503 BOUYGUES			EUR	2 668 000		85 175 900,00	4,64
FR0000120578 SANOFI AVENTIS			EUR	3 700 000		183 261 000,00	9,95
FR0000120966 BIC			EUR	580 000		33 738 600,00	1,84
FR0000121220 SODEXO			EUR	536 000		24 522 000,00	1,33
FR0000121261 MICHELIN			EUR	1 021 070		58 946 371,10	3,21
FR0000121329 THALES			EUR	2 700 000		71 658 000,00	3,90
FR0000121709 SEB			EUR	37 000		1 970 620,00	0,11
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT			EUR	1 400 000		27 097 000,00	1,47
FR0000125338 CAP GEMINI			EUR	850 000		30 850 750,00	1,68
FR0000125460 CANAL +			EUR	4 400 000		22 528 000,00	1,23
FR0000125486 VINCI			EUR	2 300 000		78 982 000,00	4,30
FR0000125585 CASINO GUICHARD-PERRACHON			EUR	1 470 000		91 698 600,00	4,99
FR0000127771 VIVENDI			EUR	8 000 000		134 520 000,00	7,32

Gattungsbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl oder Nennwert	Kurs	Wert	% des Nettovermögens
FR0000131906 RENAULT			EUR	1 500 000		46 177 500,00	2,51
FR0000133308 FRANCE TELECOM			EUR	8 800 000		125 708 000,00	6,84
FR0010208488 GDF SUEZ			EUR	3 750 000		88 125 000,00	4,80
FR0010220475 ALSTOM REGROUPT			EUR	380 000		14 242 400,00	0,78
FR0010372581 MEDICA - PROMESSES			EUR	210 000		3 119 550,00	0,17
FR0010411983 SCOR SE REGPT			EUR	2 337 845		36 680 788,05	2,00
FR0010452441 GPE EUROTUNNEL BS 07			EUR	102 000 000		16 524 000,00	0,90
<b>SUMME LUXEMBURG</b>						<b>41 076 000,00</b>	<b>2,24</b>
LU0088087324 SES			EUR	2 400 000		41 076 000,00	2,24
<b>SUMME NIEDERLANDE</b>						<b>9 876 000,00</b>	<b>0,54</b>
NL0000226223 STMICROELECTRONICS			EUR	1 500 000		9 876 000,00	0,54
<b>SUMME Aktien &amp; ähnl. Wertp., nicht an einem gereg. o. gleichw. Markt gehandelt</b>						<b>46 900 355,86</b>	<b>2,55</b>
<b>SUMME Aktien &amp; ähnl. Wertp., nicht an einem geregelten Markt gehandelt (außer Optionsscheinen und Bezugsrechten)</b>						<b>46 900 355,86</b>	<b>2,55</b>
<b>SUMME FRANKREICH</b>						<b>46 900 355,86</b>	<b>2,55</b>
FR0010585513 GROUPE EUROTUNNEL NON NEGOC.			EUR	2 372 200		13 220 270,60	0,72
FR0010612176 GROUPE EUROTUNNEL NON NEGOC.			EUR	1 015 000		5 656 595,00	0,31
FR0010827709 SEB PRIME DE FIDELITE 2012			EUR	513 000		27 322 380,00	1,48
FR0010915850 CIE DES ALPES DS JUIN 10			EUR	820 012		701 110,26	0,04
<b>SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>						<b>94 141 763,70</b>	<b>5,12</b>
<b>SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, an einem gereg. o. gleichw. Markt gehandelt</b>						<b>94 141 763,70</b>	<b>5,12</b>
<b>SUMME fest verzinslicher Anleihen, an einem gereg. o. gleichw. Markt gehandelt</b>						<b>29 722 223,70</b>	<b>1,62</b>
<b>SUMME GROSSBRITANNIEN</b>						<b>29 722 223,70</b>	<b>1,62</b>
FR0010457010 EUROTUN.GP UK ORA I T3 EUR	28/06/2007	28/07/2010	EUR	123 053	3,00	18 076 485,70	0,99
FR0010457044 EUROTUN.GP UK ORA I T3 GBP	28/06/2007	28/07/2010	EUR	79 820	3,00	11 645 738,00	0,63
<b>SUMME Wandelanleihen, an einem gereg. o. gleichw. Markt gehandelt</b>						<b>64 419 540,00</b>	<b>3,50</b>
<b>SUMME FRANKREICH</b>						<b>64 419 540,00</b>	<b>3,50</b>
FR0000189201 ALCATEL LUCENT 4,75%11 OCEANE	06/06/2003	01/01/2011	EUR	2 782 000	4,75	45 819 540,00	2,49
FR0010007468 VALEO 2 3/8%03-010111 OCEANE	25/07/2003	01/01/2011	EUR	100 000	2,375	4 650 000,00	0,25
FR0010823476 ALTRAN TECHN.6,72%09-15 OCEANE	18/11/2009	01/01/2015	EUR	3 000 000	6,72	13 950 000,00	0,76
<b>SUMME Anteile an OGAW</b>						<b>86 867 100,71</b>	<b>4,73</b>
<b>SUMME Frankreich OGAW gesamt/Formel/Index/erleichtert/alternativ/ETF</b>						<b>53 927 700,71</b>	<b>2,94</b>

<b>Gattungsbezeichnung</b>	<b>Ausgabe</b>	<b>Fälligkeit</b>	<b>Währung</b>	<b>Anzahl oder Nennwert</b>	<b>Kurs</b>	<b>Wert</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>SUMME FRANKREICH</b>						<b>53 927 700,71</b>	<b>2,94</b>
FR0000298457 ABSOLU VEGA SI.			EUR	2 000		5 379 420,00	0,29
FR0000979825 UNION CASH FCP 3DEC			EUR	89,5		44 229 180,71	2,41
FR0010826511 GALLICA I FCP 4DEC			EUR	30 000		4 319 100,00	0,24
<b>SUMME europäische koordinierte und vergleichbare OGAW (nicht-französisch)</b>						<b>32 939 400,00</b>	<b>1,79</b>
<b>SUMME LUXEMBURG</b>						<b>32 939 400,00</b>	<b>1,79</b>
LU0284393005 LEO.IN.LEO.MON.MKT EU.I C.4DEC			EUR	250 000		28 020 000,00	1,52
LU0284395984 LEONAR.INV.CENTIF.EUR.I C.4DEC			EUR	20 000		1 664 200,00	0,09
LU0309082104 LEO.IN.LEO.INF.FD EUR.I C.4DEC			EUR	40 000		3 255 200,00	0,18

**ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ZUR BESTEUERUNG DES KUPONS**

(gemäß der Steueranordnung des frz. Steuergesetzes CGI: Nr. 140 51 - 2 - 05 vom 11. August 2005)

	NETTO GESAMT	WÄHRUNG	NETTO/ ANTEIL	WÄHRUNG
<b>C1 ANTEIL C</b>				
AUFGLIEDERUNG DES KUPONS				
Erträge mit Optionsmöglichkeit für einen Abzug mit befreiender Wirkung				
Aktien mit Anrecht auf einen Nachlass*				
Andere Erträge ohne Anrecht auf einen Freibetrag od. Abzug mit befreiender Wirkung				
SUMME				

(\* ) Dieser Nachlass wird nur Aktionären und Anteilsinhabern gewährt, die natürliche Personen sind.

	NETTO GESAMT	WÄHRUNG	NETTO/ANTEIL	WÄHRUNG
<b>C2 ANTEIL E</b>				
AUFGLIEDERUNG DES KUPONS				
Erträge mit Optionsmöglichkeit für einen Abzug mit befreiender Wirkung				
Aktien mit Anrecht auf einen Nachlass*				
Andere Erträge ohne Anrecht auf einen Freibetrag od. Abzug mit befreiender Wirkung				
SUMME				

(\* ) Dieser Nachlass wird nur Aktionären und Anteilsinhabern gewährt, die natürliche Personen sind.

	NETTO GESAMT	WÄHRUNG	NETTO/ANTEIL	WÄHRUNG
<b>D1 ANTEIL D</b>				
AUFGLIEDERUNG DES KUPONS				
Erträge mit Optionsmöglichkeit für einen Abzug mit befreiender Wirkung				
Aktien mit Anrecht auf einen Nachlass*	971 249,96	EUR	3,17	EUR
Andere Erträge ohne Anrecht auf einen Freibetrag od. Abzug mit befreiender Wirkung				
SUMME	971 249,96	EUR	3,17	EUR

(\* ) Dieser Nachlass wird nur Aktionären und Anteilsinhabern gewährt, die natürliche Personen sind.