10	12 -01- 2010		534	1	EUR
NAT.	Date du dépôt	N°	P.	U.	D.

10002 00051

C 1.

COMPTES ANNUELS EN EUROS

DENOMINATION :.....FORTIS FLEXIBLE.....

.....SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE.....

Forme juridique .....S.I.C.A.V.....

Adresse : .....Montagne du Parc..... N° : ....3..... Bte : .....

Code postal : .....1000..... Commune :.....BRUXELLES.....

Pays : ...BELGIQUE.....

Registre des personnes morales (RPM) – Tribunal de Commerce de . .....BRUXELLES.....

Adresse Internet : http://www. .....

Numéro d'entreprise : 0898.356.392

DATE 27 / 11 / 2008 du dépôt de l'acte constitutif OU du document le plus récent mentionnant la date de publication des actes constitutifs et modificatif(s) des statuts.

COMPTES ANNUELS approuvés par l'assemblée générale du 11/12/2009

et relatifs à l'exercice couvrant la période du 27 / 06 / 2008 au 30 / 09 / 2009

Exercice précédent du au

Les montants relatifs à l'exercice précédent **sont** / ~~**ne sont pas**~~ * identiques à ceux publiés antérieurement.

LISTE COMPLETE avec nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction au sein de l'entreprise des ADMINISTRATEURS, GERANTS ET COMMISSAIRES

Conseil d'administration

Nicolas Faller, Président, Head of Distribution Partners de Fortis Investment Management S.A.

Investprotect s.p.r.l.u., représentée par M. Marc Bayot, Administrateur indépendant

William De Vijlder, Chief Investment Officer de Fortis Investment Management S.A.

Fortis Banque S.A., représentée par Mme Barbara Roels

Jean-Marc Watelet, Head of Investment Control de Fortis Investment Management Belgium S.A.

Paul Mestag, Head of Fund Structuring de Fortis Investment Management Belgium S.A.

Personnes physiques chargées de la direction effective

William De Vijlder

Jean-Marc Watelet

Commissaire:

PricewaterhouseCoopers Reviseurs d'entreprises S.C.C.R.L., Woluwedal, 18 - 1932 Sint-Stevens-Woluwe représentée par Emmanuèle Attout

Sont joints aux présents comptes annuels :
- le rapport de gestion *
- le rapport des commissaires *

Nombre total de pages déposées : . 534.... Numéros des pages du document normalisé non déposées parce que sans objet : .....

Signature (nom et qualité)

JEAN-MARC WATELET
Administrateur

Signature (nom et qualité)

PAUL MESTAG
Administrateur

* Biffer ce qui ne convient pas

RAPPORT ANNUEL

30.09.09

FORTIS FLEXIBLE

SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
publique de droit belge à compartiments multiples
Société anonyme

OPC ayant opté pour des placements
en instruments financiers et liquidités

Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base du présent rapport. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont effectuées après la remise à titre gratuit du prospectus simplifié ou du prospectus.

SOMMAIRE

1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT 6
1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT 6
1.2. RAPPORT DE GESTION 9
1.3. RAPPORT DU COMMISSAIRE AU 30.09.09 14
1.4. BILAN GLOBALISE 16
1.5. COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE 18
1.6. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION 20
2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT BALANCED W1 22
2.1. RAPPORT DE GESTION 22
2.2. BILAN 24
2.3. COMPTE DE RESULTATS 26
2.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES 28
3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT BALANCED W4 57
3.1. RAPPORT DE GESTION 57
3.2. BILAN 59
3.3. COMPTE DE RESULTATS 61
3.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES 63
4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT BALANCED W7 93
4.1. RAPPORT DE GESTION 93
4.2. BILAN 95
4.3. COMPTE DE RESULTATS 97
4.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES 99
5. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT BALANCED W10 130
5.1. RAPPORT DE GESTION 130
5.2. BILAN 132
5.3. COMPTE DE RESULTATS 133
5.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES 134
6. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT BOND GOVERNMENT EURO 144
6.1. RAPPORT DE GESTION 144
6.2. BILAN 145
6.3. COMPTE DE RESULTATS 146
6.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES 147
7. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT CONSERVATIVE W1 150
7.1. RAPPORT DE GESTION 150
7.2. BILAN 152
7.3. COMPTE DE RESULTATS 153
7.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES 155
8. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT CONSERVATIVE W4 176
8.1. RAPPORT DE GESTION 176
8.2. BILAN 178
8.3. COMPTE DE RESULTATS 179
8.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES 181
9. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT CONSERVATIVE W7 202

9.1. RAPPORT DE GESTION 202
9.2. BILAN 204
9.3. COMPTE DE RESULTATS 205
9.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES 207
10. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT CONSERVATIVE W10 229
10.1. RAPPORT DE GESTION 229
10.2. BILAN 231
10.3. COMPTE DE RESULTATS 232
10.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES 233
11. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT GROWTH W1 242
11.1. RAPPORT DE GESTION 242
11.2. BILAN 244
11.3. COMPTE DE RESULTATS 245
11.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES 247
12. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT GROWTH W4 272
12.1. RAPPORT DE GESTION 272
12.2. BILAN 274
12.3. COMPTE DE RESULTATS 275
12.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES 277
13. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT GROWTH W7 303
13.1. RAPPORT DE GESTION 303
13.2. BILAN 305
13.3. COMPTE DE RESULTATS 306
13.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES 308
14. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT GROWTH W10 334
14.1. RAPPORT DE GESTION 334
14.2. BILAN 336
14.3. COMPTE DE RESULTATS 337
14.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES 339
15. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT HIGH GROWTH W1 349
15.1. RAPPORT DE GESTION 349
15.2. BILAN 351
15.3. COMPTE DE RESULTATS 352
15.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES 353
16. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT HIGH GROWTH W4 366
16.1. RAPPORT DE GESTION 366
16.2. BILAN 368
16.3. COMPTE DE RESULTATS 369
16.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES 370
17. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT HIGH GROWTH W7 383
17.1. RAPPORT DE GESTION 383
17.2. BILAN 385
17.3. COMPTE DE RESULTATS 386
17.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES 387
18. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT HIGH GROWTH W10 401
18.1. RAPPORT DE GESTION 401

18.2. BILAN 403
18.3. COMPTE DE RESULTATS 404
18.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES 405
19. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT STABILITY W1 411
19.1. RAPPORT DE GESTION 411
19.2. BILAN 413
19.3. COMPTE DE RESULTATS 415
19.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES 417
20. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT STABILITY W4 447
20.1. RAPPORT DE GESTION 447
20.2. BILAN 449
20.3. COMPTE DE RESULTATS 451
20.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES 453
21. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT STABILITY W7 483
21.1. RAPPORT DE GESTION 483
21.2. BILAN 485
21.3. COMPTE DE RESULTATS 487
21.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES 489
22. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT STABILITY W10 520
22.1. RAPPORT DE GESTION 520
22.2. BILAN 522
22.3. COMPTE DE RESULTATS 523
22.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES 524
23. BILAN SOCIAL 534

1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

Siège social

Montagne du Parc, 3 - 1000 Bruxelles

Date de constitution

28 mai 2008

Dénomination

FORTIS FLEXIBLE

Forme juridique

Société Anonyme

Conseil d'administration de la sicav

Nicolas Faller, Président, Head of Distribution Partners de Fortis Investment Management S.A.

Investprotect s.p.r.l.u., représentée par M. Marc Bayot, Administrateur indépendant

William De Vijlder, Chief Investment Officer de Fortis Investment Management S.A.

Fortis Banque S.A., représentée par Mme Barbara Roels

Jean-Marc Watelet, Head of Investment Control de Fortis Investment Management Belgium S.A.

Paul Mestag, Head of Fund Structuring de Fortis Investment Management Belgium S.A.

Personnes physiques chargées de la direction effective

William De Vijlder

Jean-Marc Watelet

Type de gestion

Sicav qui a désigné une société de gestion d'organismes de placement collectif.

Société de gestion

Nom: Fortis Investment Management Belgium

Forme juridique: société anonyme

Siège social: avenue de l'Astronomie, 14 - 1210 Bruxelles

Date de constitution: 30 juin 2006

Durée d'existence: illimitée

Liste des fonds gérés:

Fortis B Pension Fund Balanced, Fortis B Pension Fund Stability, Fortis B Pension Fund Growth et Metropolitan-Rentastro Growth

Liste des autres sicav pour lesquelles la société de gestion a été désignée:

Altervision, B Fund, BKCP Invest, Evangelion, FIM Institutional Fund, Fortis B Fix, Fortis B Fix 2006, Fortis B Fix 2007, Fortis B Fix 2008, Fortis B Fix 2009, Fortis B Fund, Fortis B Global, Fortis B Institutional, G.A.-Fund-B, Lutanes Investments, Maestro Invest, Maestro Strategy, Post-Fix Fund et Post-Global Fund

Administrateurs:

Pieter Croockewit, Président

Bob Adams, Administrateur

Marnix Arickx, Administrateur

Vincent Cambonie, Administrateur

Stefaan Dendauw, Administrateur

William De Vijlder, Administrateur

Nicolas Faller, Administrateur

Olivier Lafont, Administrateur

Keith Rake, Administrateur

Personnes physiques chargées de la direction effective:

Bob Adams, Administrateur
Marnix Arickx, Administrateur
Stefaan Dendauw, Administrateur
Olivier Lafont, Administrateur
Commissaire:
Klynveld Peat Marwick Goerdeler (KPMG), Reviseurs d'Entreprises SCRL
Avenue du Bourget, 40 - 1130 Bruxelles, représentée par Olivier Macq
Capital: 94.114.503,33 EUR

Délégation de l'administration
Fastnet Belgium S.A., avenue du Port, 86C b320 - 1000 Bruxelles

Service financier
BNP Paribas Fortis, Montagne du Parc, 3 - 1000 Bruxelles

Distributeur(s)
Fortis Investment Management Belgium S.A.
BNP Paribas Fortis

Dépositaire
Fortis Banque S.A., Montagne du Parc, 3 - 1000 Bruxelles

Sous-dépositaire(s)
BGL S.A., 50, avenue J.F. Kennedy, L - 2951 Luxembourg
à qui les tâches matérielles décrites à l'article 9, § 1er, 1 à 3 de l'arrêté royal du 4 mars 2005 ont été déléguées.

Commissaire
PricewaterhouseCoopers Reviseurs d'entreprises S.C.C.R.L., Woluwedal, 18 - 1932 Sint-Stevens-Woluwe représentée par Emmanuèle Attout

Promoteur
BNP Paribas Fortis

Liste des compartiments
Bond Government Euro
Balanced W1
Balanced W4
Balanced W7
Balanced W10
Conservative W1
Conservative W4
Conservative W7
Conservative W10
Growth W1
Growth W4
Growth W7
Growth W10
High Growth W1
High Growth W4
High Growth W7
High Growth W10

Stability W1
Stability W4
Stability W7
Stability W10

1.2. RAPPORT DE GESTION

1.2.1. Informations aux actionnaires

FortisFlexible est une société d'investissement à capital variable (en abrégé "SICAV") de droit belge constituée sous la forme d'une société anonyme pour une durée illimitée. Elle est inscrite au Registre des personnes morales de Bruxelles sous le numéro 0898356392. Ses statuts sont déposés au Greffe du Tribunal de Commerce de Bruxelles.

Elle a opté pour la catégorie de placements prévue à l'article 7, alinéa 1, 2° de la loi du 20/07/2004 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement et a désigné Fortis Investment Management Belgium S.A. en qualité de société de gestion d'organismes de placement collectif aux fins d'exercer de manière globale l'ensemble des fonctions de gestion.

Le conseil d'administration a nommé Fortis Banque S.A. en qualité de teneur de compte agréé pour la détention de titres dématérialisés visés dans le Code des sociétés.

Les rapports financiers sont tenus sans frais à la disposition des actionnaires au siège de la SICAV et aux guichets des organismes habilités à recevoir les souscriptions, les rachats et les conversions d'actions.

La valeur nette d'inventaire des actions de distribution et/ou des actions de capitalisation, leur prix d'émission et de rachat ainsi que tous les avis destinés aux actionnaires peuvent être obtenus tous les jours ouvrables bancaires au siège de la SICAV ainsi qu'auprès des organismes susmentionnés. Ils sont en outre publiés dans deux quotidiens belges qui sont, jusqu'à nouvel avis, L'Echo et De Tijd.

L'exercice social commence le 1er avril et se termine le 30 septembre de chaque année, et pour la première fois le 30 septembre 2009.

L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tient à Bruxelles au siège de la société ou à tout autre endroit en Belgique précisé dans l'avis de convocation, le deuxième vendredi du mois de décembre à 14 heures ou, si ce jour n'est pas un jour ouvrable bancaire, le premier jour ouvrable bancaire suivant.

Gouvernance d'entreprise et vote par procuration

Le conseil d'administration estime que la gouvernance d'entreprise est la meilleure garantie d'une relation saine et constructive entre les actionnaires et les sociétés dans lesquelles ces derniers investissent, c'est pourquoi il a mandaté Fortis Investments pour exercer activement le droit de vote dans les sociétés que la Société détient en portefeuille.

Fortis Investments a élaboré une politique détaillée afin d'orienter ses décisions et d'informer les actionnaires sur la façon dont elle votera sur les questions les plus importantes et les plus fréquentes.

Principe de base: Fortis Investments votera contre toute proposition jugée préjudiciable aux intérêts des actionnaires.

Fortis Investments exercera le droit de vote dans l'intérêt exclusif des actionnaires de la Société.

Principes généraux:

Les sept principes suivants décrivent les attentes de Fortis Investments vis-à-vis des sociétés cotées dans lesquelles la Société investit. Ces principes forment un cadre d'orientation en fonction duquel Fortis Investments exerce ses responsabilités:

1. **Agir dans l'intérêt à long terme des actionnaires.**

   L'objectif prioritaire des sociétés doit viser la création de valeur à long terme pour les actionnaires. Leurs pratiques en matière de gouvernance d'entreprise doivent amener le conseil d'administration à se concentrer sur cet objectif. La stratégie en place au sein de la société doit être claire par rapport à cet objectif. Pour l'atteindre, les sociétés doivent afficher une performance sociale et environnementale satisfaisante car celle-ci permet de préserver les rendements à long terme.

2. **Faire coïncider les mécanismes d'intéressement avec les intérêts à long terme des actionnaires.**

   Les mécanismes d'intéressement des sociétés doivent coïncider avec les intérêts à plus long terme des actionnaires.

   Les grilles de rémunération ne doivent pas faire obstacle à la capacité de la société à attirer et à fidéliser les meilleurs dirigeants, mais elles doivent se limiter au strict nécessaire et ne pas inclure de composantes rétroactives. Un comité des rémunérations véritablement indépendant se verra confier par le conseil la mission de concevoir, de mettre en place et de porter à la connaissance des actionnaires les modalités de rémunération des dirigeants.

3. **Garantir une représentation indépendante forte au sein de l'organisation du conseil.**

   Le conseil doit compter une forte présence d'administrateurs non-exécutifs indépendants de sorte qu'aucun de ses membres ou groupe d'administrateurs ne puisse dominer son processus décisionnel. Dans une structure d'organisation à un seul niveau, les fonctions de président du conseil et de président-directeur général ne doivent pas être assumées par une seule et même personne. Le conseil d'administration des sociétés doit se doter de comités-clés, en l'occurrence un comité d'audit, un comité des rémunérations et un comité des nominations/de la gouvernance. Le bon fonctionnement de ces comités doit être garanti par une représentation adéquate d'administrateurs véritablement indépendants.

4. **Publier des informations précises et appropriées, en temps utile.**

   Les sociétés sont tenues de publier leurs résultats financiers et d'exploitation, leurs émissions de titres , ainsi que leurs performances sur les grandes questions environnementales, sociales et de gouvernance en toute transparence et honnêteté. Les états financiers doivent faire l'objet d'audits annuels menés au nom des actionnaires, toutes sociétés confondues. Ces audits seront confiés à des réviseurs d'entreprises externes indépendants.

5. **Traiter les actionnaires de manière équitable et protéger les droits des intérêts minoritaires.**

Les sociétés doivent veiller à la protection des droits de tous les investisseurs, notamment des actionnaires minoritaires et basés à l'étranger. Les actionnaires doivent bénéficier d'un égal accès à l'information. Structure de capital et structure des droits de vote sont fondamentales. Chaque action doit, en vertu de la structure du capital de la société, être assortie d'une voix. Les actionnaires doivent avoir le droit de participer aux grandes décisions en matière de gouvernance d'entreprise, y compris le droit de nommer, de désigner et de révoquer des administrateurs à titre individuel, le droit de nommer un réviseur d'entreprises externe et le droit d'approuver les principales décisions ayant des retombées significatives sur les intérêts des actionnaires.

6. **Favoriser la possibilité pour les actionnaires de se prévaloir de leurs droits.**

Les actionnaires doivent avoir le droit de voter sur les principales décisions relatives aux grands changements affectant la société, tels que modifications des statuts, autorisation d'émettre ou de racheter des actions, opérations exceptionnelles, décisions majeures en matière de gouvernance, grilles de rémunération et dispositifs de protection contre les offres d'achat non sollicitées. Les actionnaires doivent avoir la possibilité de faire figurer des points à l'ordre du jour des assemblées d'actionnaires, de soumettre des résolutions et de convoquer une assemblée d'actionnaires conformément aux règles et prescriptions en vigueur localement. Les sociétés doivent prévoir un préavis raisonnable pour toutes les questions sur lesquelles leurs actionnaires peuvent exercer leurs droits de vote par procuration.

7. **Garantir une performance sociale et environnementale satisfaisante.**

Fortis Investments estime qu'une performance sociale et environnementale satisfaisante permet de protéger les intérêts des actionnaires à plus long terme. Les sociétés doivent donc faire la preuve qu'elles se sont dotées de structures de direction appropriées. Elles doivent en outre informer les investisseurs de manière complète sur leurs pratiques et performances en matières sociale et environnementale.

Mécanisme de vote par procuration

Fortis Investments a nommé un Proxy Voting Committee (PVC) habilité à définir les directives en matière de vote et chargé de veiller à ce que ces directives et procédures soient respectées. Le vote par procuration étant considéré comme faisant partie intégrante du processus d'investissement, la responsabilité finale du vote par procuration incombe au Chief Investment Officer (CIO). La composition de ce comité s'établit comme suit: le Chief Investment Officer (CIO), le Head of Fund Structuring, le Head of Global Compliance, le Head of SRI, le Head of Sustainability Research, le Global Head of Equities et un Senior Fund Manager nommé par le PVC.

Fortis Investments a signé un contrat avec un cabinet de services pour le vote par procuration (RiskMetrics). Les principales missions qui incombent à ce prestataire sont les suivantes:

- Mener une analyse approfondie et émettre des recommandations sur les points soumis au vote par procuration dans le respect des principes et directives de Fortis Investments sur le vote par procuration.
- Exécuter les votes en remettant les consignes de vote au dépositaire correspondant.
- Assurer la bonne tenue des registres de vote par procuration.

Conflits d'intérêt

Dans certaines circonstances, il peut arriver qu'une décision soumise au vote par procuration présente un conflit entre les intérêts de la Société d'une part et ceux de Fortis Investments de l'autre. En pareils cas, la politique de Fortis Investments est sans équivoque: son vote s'exerce systématiquement dans l'intérêt de la Société et de ses actionnaires. Les règles suivantes s'appliquent:

- Si le PVC présume l'existence d'un éventuel conflit d'intérêts entre Fortis Investments et la Société, il acceptera toujours les recommandations de vote figurant sur le bulletin de vote par procuration en sa qualité de fiduciaire indépendant.
- En cas de réception d'une Alerte concernant les actions des principaux actionnaires de Fortis Investments, Fortis Investments n'exercera pas de droit de vote au nom de la Société.

Dans le cas où un membre du PVC peut sembler avoir une opinion manquant d'objectivité ou un conflit d'intérêt, il sera obligé d'en référer au PVC et s'abstiendra de prendre part à toute décision relative à la société concernée. Aux fins des décisions de Fortis Investments, un conflit d'intérêts sera réputé exister si ce membre détient plus que le nombre a minima (500) d'actions de la société concernée sur des comptes personnels contrôlés ou gérés par ce membre.

Soft Commissions

Considérant que les soft commissions payées par les courtiers en valeurs mobilières à Fortis Investment Management à l'occasion de l'exécution des ordres sur titres relatifs à la sicav constituent un avantage commercial, consenti par ces courtiers à la société de gestion elle-même, pour les développements informatiques, administratifs et autres que celle-ci a mis en place pour faciliter la transmission, l'exécution et le règlement desdits ordres, il n'y a pas de conflit d'intérêt dans le chef de ladite société de gestion vis-à-vis de la sicav qu'elle gère, au titre de la perception de cet avantage commercial qui, par ailleurs, n'est pas substantiel.

1.2.2. Vue d'ensemble des marchés

Contexte économique

Il y a un peu plus d'un an, la banque d'investissement américaine Lehman Brothers faisait faillite, provoquant la crise financière la plus grave depuis de nombreuses décennies, suivie de ce que l'on a appelé la «Grande récession». Début 2009, le monde semblait s'acheminer vers une nouvelle «Grande dépression», mais de vigoureux plans de relance fiscaux et monétaires ont permis d'éviter ce funeste scénario. Vers la fin de l'hiver, les principaux indicateurs, qui avaient atteint des niveaux extrêmement bas, ont commencé à se redresser lentement. Ces signes avant-coureurs d'embellie ont, dans un premier temps, suscité le scepticisme, mais lorsqu'ils se sont multipliés et qu'ils ont été suivis de réelles améliorations, il est apparu clairement que la récession tirait à sa fin. Plusieurs pays, dont l'Allemagne, la France, le Japon et la Chine, ont affiché une croissance positive au deuxième trimestre 2009. Les États-Unis semblent quant à eux avoir renoué avec l'expansion au troisième trimestre. Il y a donc tout lieu de penser que la récession s'est achevée au cours de l'été 2009.

Etats-Unis

L'économie américaine se contracte depuis le troisième trimestre 2008. Le dernier trimestre de l'année dernière a vu le repli le plus marqué, à 6,3% annualisés d'un trimestre sur l'autre. Le rythme de la baisse a légèrement ralenti à 5,5% au premier trimestre 2009, mais a continué de décélérer pour n'atteindre plus que 1% au deuxième trimestre. Bien que les données du troisième trimestre n'aient pas encore été publiées, il semble que l'économie ait progressé au cours de cette période. Plusieurs facteurs ont contribué à cette amélioration. La confiance s'est accrue dans les secteurs de la production, de la construction de logements, des petites entreprises et parmi les consommateurs, le marché de l'immobilier s'est stabilisé et le nombre de licenciements mensuels a baissé. Néanmoins, le chômage a continué d'augmenter au cours de la période, pesant sur les revenus du travail. Aucun signe tangible d'un renversement de la tendance à la réduction des coûts dans les entreprises n'est encore perceptible. En juillet et août, les ventes de voitures neuves ont été dopées par les mesures d'incitation du gouvernement, qui ont trouvé un large écho auprès des consommateurs, mais il reste à savoir si ces derniers ne resserreront pas les cordons de leur bourse une fois que ces mesures auront cessé de s'appliquer. Les consommateurs réduisent leur dette. Cependant, le niveau global d'endettement de l'économie américaine ne diminue pas car les émissions d'emprunts publics ont explosé.

Europe

Le ralentissement économique dans la zone euro a commencé au deuxième trimestre de l'année dernière. Si l'économie a été fortement ébranlée au cours du dernier trimestre de l'année dernière, la situation a été encore pire lors du premier trimestre de cette année. La principale différence entre ces deux trimestres a été une contribution négative plus importante des stocks. La consommation, l'investissement, les exportations et les importations ont fléchi à des rythmes comparables au cours de ces deux trimestres. Si l'augmentation du taux de chômage a été moins prononcée qu'aux États-Unis aux premiers stades de la crise financière, les pertes d'emploi se sont accélérées tout au long du dernier semestre. Le niveau de confiance des consommateurs a quelque peu rebondi par rapport aux niveaux extrêmement bas atteints en début d'année, mais la consommation des ménages est restée faible. Les principaux indicateurs se sont inversés, mais dans une moindre mesure que dans les autres régions. À l'intérieur de la zone euro, le ralentissement économique a été plus prononcé dans les pays dépendant des exportations tels que l'Allemagne et l'Espagne, ainsi que l'Irlande où le boum du marché du logement a connu un brusque arrêt. La situation économique s'est avérée un peu plus stable en France.

Japon

Le Japon a échappé à la récession au deuxième trimestre 2009. Les vastes mesures de relance adoptées par le gouvernement ont soutenu les investissements publics et les dépenses des consommateurs. La hausse des exportations et la poursuite de la baisse des importations ont également stimulé la croissance au deuxième trimestre. Le nouveau gouvernement élu à la fin de la période sous revue souhaite redéfinir l'orientation du plan de relance en mettant l'accent sur les dépenses sociales plutôt que sur les infrastructures. L'amélioration de la conjoncture au Japon fait suite à une récession très marquée, amorcée au deuxième trimestre 2008. Dans l'intervalle, le chômage a atteint un niveau sans précédent. La fragilité du marché de l'emploi a continué d'exercer une pression à la baisse sur les salaires nominaux. En fait, le Japon est de nouveau en proie à la déflation.

Marchés émergents

Les marchés émergents, qui étaient au plus bas fin 2008, ont affiché un rebond impressionnant. L'Asie, notamment, connaît une reprise en forme de V. Plusieurs secteurs y ont contribué. Dans un premier temps, l'activité économique a subi un coup d'arrêt consécutif à une chute de la demande, les finances des entreprises se sont asséchées et les stocks se sont accumulés. Par la suite, la Chine a mis en place un vaste plan de relance, qui a eu des effets positifs non seulement sur l'économie chinoise, mais aussi sur celle des autres pays de la région et les exportateurs de matières premières au plan mondial. La croissance des prêts chinois a explosé lors des premiers mois de 2009, pour ensuite ralentir durant l'été, ce qui a suscité l'inquiétude sur les marchés financiers mondiaux, laissant craindre aux investisseurs un resserrement de la politique monétaire chinoise. Toutefois, la Banque populaire de Chine a clairement indiqué qu'elle maintiendrait pour l'heure ses taux à un niveau suffisamment bas. La hausse de la croissance dans les pays émergents tient principalement à des facteurs internes. La reprise des exportations se fait attendre. Le différentiel de croissance de la production industrielle entre les pays émergents et les pays développés a atteint un niveau record, en faveur des pays émergents.

Politique monétaire

Les autorités monétaires ont fait tout leur possible pour empêcher une récession l'an passé. La Fed avait déjà porté ses taux d'intérêt à un niveau historiquement bas de 2% en début de période. La BCE avait de son côté relevé les siens de 25pb à 4,25% durant l'été 2008. Après que le système financier se fut quasiment effondré par suite de la crise financière à l'automne 2008, les banques centrales ont adopté des mesures d'urgence. La Fed, la Banque d'Angleterre et la Banque du Japon ont pratiquement ramené leurs taux d'intérêt à zéro, tandis que la BCE a abaissé son taux de refinancement à 1%. Les taux d'intérêt sont demeurés inchangés depuis le printemps 2009 dans les principales régions économiques. En revanche, ils n'ont cessé de baisser tout au long de la période dans les pays émergents.

Les baisses de taux d'intérêt se sont accompagnées de diverses mesures non conventionnelles. Toutes les principales banques centrales ont injecté d'abondantes liquidités dans le système bancaire. Durant l'été 2009, la BCE lui a même procuré une liquidité illimitée sous la forme de prêts d'un an à 1%. La Fed a apporté un soutien direct au marché des effets de commerce et aux fonds du marché monétaire lors des derniers mois de 2008. Tout au long de la période, la question de savoir si l'économie mondiale s'achemine vers une situation inflationniste ou si au contraire le risque de déflation prévaut a fait débat. Les partisans du premier scénario invoquent les liquidités massives fournies par les banques centrales et les taux d'intérêt bas, ceux du second, les surcapacités massives et le chômage. L'inflation globale a très fortement fluctué sous l'impulsion des prix du pétrole. Aux États-Unis, elle a culminé à 5,4% en juillet 2008, pour retomber à -1,9% un an plus tard. Dans la zone euro, son plus haut niveau a été de 4% et son plus bas, de -0,7%. Exclusion faite des prix volatils de l'alimentation et de l'énergie, l'inflation de base a affiché une tendance baissière dans de nombreux pays. La faible exploitation des capacités dans l'industrie et le chômage élevé ont continué d'exercer une pression à la baisse sur les prix et les salaires. L'inflation faible et la diminution des prêts bancaires ont été deux raisons importantes ayant incité les banques centrales à maintenir les taux d'intérêt à un niveau exceptionnellement bas.

Vers la fin de la période, le débat sur l'adoption de stratégies alternatives aux mesures non conventionnelles s'est intensifié. Les

banques centrales ont argué que ces stratégies étaient déjà en place, mais qu'il était trop tôt pour les mettre en œuvre. Cependant, les premiers changements en vue de l'abandon de politiques monétaires exceptionnellement souples ont été observés. La Fed ne soutient plus le marché des effets de commerce et les fonds du marché monétaire. Les injections de liquidités dans le système bancaire se font moindres. La Fed n'achètera plus de bons du Trésor dès la fin octobre et cessera progressivement d'acheter des titres adossés à des hypothèques vers la fin du premier trimestre de l'année prochaine. Les banques de la zone euro ont décidé d'emprunter 75,2 milliards d'euros à la BCE sous forme de prêts à un an fin septembre, bien moins que les 442 milliards d'euros totalisés en juin.

Les marchés des changes

Le dollar américain s'est affaibli, passant de 1,40 USD pour 1 EUR au début de la période à 1,45 à la fin de celle-ci. L'évolution du billet vert a principalement reflété celle de la propension au risque. Au cours des derniers mois de 2008, le dollar s'est apprécié à 1,25 lorsque les investisseurs ont cherché refuge dans les actifs sûrs, tels que les bons du Trésor américain. Un regain d'optimisme début 2009 a relancé la demande pour les actifs à risque et le dollar a chuté à 1,45. Lorsque les marchés d'actions sont repartis à la baisse, atteignant leur plus bas niveau depuis plusieurs années, il est remonté à 1,25 début mars. L'annonce en mars par la Réserve fédérale qu'elle s'engageait à acheter pour 300 milliards USD de bons du Trésor a conduit à une forte baisse du dollar, dont il a récupéré partiellement au cours des semaines qui ont suivi. À partir d'avril, le billet vert s'est progressivement déprécié sur fond d'amélioration de l'économie mondiale et de forte reprise des marchés d'actions.

Le yen a dans un premier temps progressé face au dollar, passant de 106 JPY pour 1 USD en début de période à 89 en février, du fait des rapatriements de fonds opérés par les investisseurs japonais. La devise nippone a ensuite fléchi pour atteindre 101 en avril, le Japon étant en proie à une récession très profonde. À partir d'avril, le yen a de nouveau gagné du terrain pour s'établir à 90 en fin de période, au terme de légères fluctuations à la hausse et à la baisse.

La livre a été mise à mal par l'éclatement de la crise financière, qui l'a fait chuter à parité avec l'euro. L'exposition de la Grande-Bretagne au secteur financier s'est avérée préjudiciable pour la devise. La livre s'est montrée très volatile au cours des trois premiers mois de l'année, face aux mauvais indicateurs économiques successifs en provenance du Royaume-Uni et de la zone euro. Certaines mesures extrêmes prises par la Banque d'Angleterre ont également eu un impact négatif. Avec des perspectives économiques plus souriantes pour le Royaume-Uni que pour la zone euro, la livre a montré une tendance régulière à la hausse d'avril à juin. Elle s'est stabilisée à environ 1,17 GBP pour 1 EUR en juillet. En août et septembre, la livre a de nouveau perdu du terrain pour s'établir à 1,10 en fin de période.

Les marchés obligataires

Les rendements obligataires aux États-Unis ont baissé de 47 points de base (pb) l'an dernier, de 3,76% à 3,29%. La tendance baissière a été encore plus marquée en Allemagne, où les rendements se sont repliés de 75pb, passant de 3,98% début octobre 2008 à 3,23% fin septembre 2009.

Les rendements obligataires américains ont dégringolé à près de 2% en décembre 2008. L'économie américaine a de nouveau semblé s'effondrer, malgré les mesures de soutien multiples et diverses prises par la Fed et le gouvernement. Les taux d'intérêt ont même été ramenés à zéro. Début 2009, l'optimisme suscité par l'élection du gouvernement Obama a entraîné une hausse des rendements, qui ont atteint près de 3% début février, pour se maintenir à ce niveau jusqu'à la mi-mars. En mars, après l'annonce par la Fed de sa décision d'acheter pour 300 milliards USD de bons du Trésor, les rendements ont chuté de 50pb à 2,5% en une seule journée. Ils ont toutefois rapidement dépassé 3% au cours des semaines suivantes, à la faveur des prémices d'une embellie. En juin, les rendements ont frôlé la barre des 4% du fait de signes plus tangibles d'une reprise de l'économie mondiale, d'une hausse des marchés d'actions et des craintes liées à l'inflation. Toutefois, face à l'engagement renouvelé de la Fed de maintenir les taux d'intérêt à un niveau exceptionnellement bas pendant une période prolongée et à la poursuite de la baisse de l'inflation, ils se sont repliés à 3,29% fin septembre. L'accueil favorable réservé aux nouvelles émissions, qui ont atteint un niveau record, a également soutenu le marché.

Les rendements obligataires ont été bien moins volatils en Allemagne qu'aux États-Unis. Lors des trois premiers mois de la période, alors qu'on observait une aversion extrême pour le risque, les rendements allemands sont passés de 4% à un peu moins de 3%. Jusqu'à présent cette année, ils se sont maintenus globalement dans une fourchette de 3,0 à 3,5%, n'ayant franchi cette limite haute que brièvement en juillet.

Au cours des douze derniers mois, les spreads des obligations privées AAA et BAA ont évolué en tandem, bien que les spreads BAA aient connu des fluctuations plus importantes. Les spreads et les taux de rendement des obligations de sociétés ont augmenté en flèche pendant la crise financière, alors que les investisseurs étaient confrontés au risque de défaillance même des multinationales les plus solides. Les spreads des obligations privées AAA, qui s'établissaient à 226pb - un niveau déjà élevé - au début de la période, ont atteint 275pb à la fin de l'année dernière. Dans le même temps, les spreads des obligations BAA ont bondi de 411pb à 612pb. Avec la chute des rendements des bons du Trésor, l'augmentation des taux de rendement a été plus discrète. Les rendements des obligations de sociétés ont culminé à 6,5% pour les obligations AAA et 9,5% pour les obligations BAA, alors que ces niveaux étaient respectivement de 4,5% et 5,5% avant la crise. Les spreads se sont légèrement resserrés début 2009, alors que la crise paraissait endiguée, mais ils se sont de nouveau envolés en mars lorsque les marchés d'actions ont fléchi du fait de données économiques défavorables. À partir de mars, les spreads se sont progressivement contractés face à l'amélioration des perspectives économiques et à la baisse du risque de défaillance. En fin de période, les spreads des obligations AAA s'établissaient à 172pb et ceux des obligations BAA à 284pb. D'un point de vue historique, ces niveaux restent élevés.

Les marchés d'actions

Au cours de la période, les actions des pays développés ont perdu 5%, tandis que celles des marchés émergents ont gagné 16%. Ces chiffres masquent des fluctuations très importantes durant l'année écoulée. Si les marchés des actions étaient au plus haut début 2007, les actions des pays développés accusaient déjà une baisse de 30% au début de la période, tandis que celles des marchés émergents s'étaient repliées de 40%. Les marchés des actions ont traversé deux phases de panique grave - la première survenant à l'apogée de la crise financière l'automne dernier. Après deux mois de repli modéré, les marchés des actions dans les pays développés ont cumulé une perte de 34% sur seulement trois mois, entre la fin août et la fin novembre. La perte cumulée des actions a été de 45% au cours de cette même période sur les marchés émergents. Les marchés des actions ont repris du poil de la bête en décembre, lorsque la situation s'est stabilisée dans le secteur financier et sur les marchés monétaires grâce à l'intervention des États. Mais les actions sont reparties à la baisse en début d'année. Les actions des pays développés ont en fait touché de nouveaux plus bas pour ce

cycle début mars, après avoir chuté de 59% par rapport à leur plus haut historique de 2007. Bon nombre d'indices sont même tombés sous les planchers record atteints en 2002 après la bulle point.com pour atteindre des niveaux inédits depuis 1995. C'est à ce stade que la perspective d'une récession, d'une déflation et d'une baisse des revenus de sociétés a frappé de plein fouet les marchés des actions. Les investisseurs qui espéraient un rendement décent de leurs actions ont été déçus par les réductions de dividendes, même parmi les plus grandes sociétés internationales. Les actions ont également souffert sur les marchés émergents, mais elles se sont maintenues au-dessus du niveau le plus bas pour ce cycle atteint au mois de novembre de l'année dernière - soit 65% sous le niveau record de 2007. En mars, les marchés des actions se sont rapidement accordés sur le changement de tonalité des indicateurs économiques internationaux. La reprise qui s'en est suivie a été l'une des plus vigoureuses observées à ce jour. Entre le 9 mars et le 2 juin, les actions ont regagné 45% dans les pays développés. Elles ont fait encore mieux sur les marchés émergents, avec une hausse impressionnante de 70%. Outre les améliorations du contexte macroéconomique, les bénéfices des entreprises ont créé la surprise en s'inscrivant en hausse aux premier et deuxième trimestres. Cette progression inattendue a été le fruit d'une politique de réduction des coûts agressive. Les ventes se sont quant à elles avérées décevantes. La tendance haussière des actions s'est inversée en juin. Les évaluations étaient alors devenues bien moins attrayantes, entraînant des prises de bénéfices. Les rendements des actions et les taux hypothécaires américains avaient augmenté, ce qui remettait en cause les signes de stabilisation du marché de l'immobilier aux États-Unis. Si les résultats des enquêtes étaient généralement plus positifs, les données réelles (notamment les chiffres de l'emploi) continuaient d'indiquer une grave faiblesse conjoncturelle, jetant un doute aussi bien sur la forme que sur la pérennité d'une éventuelle reprise de l'économie mondiale. Ce doute a persisté jusqu'à la mi-juillet. Les actions des pays développés et des marchés émergents sont ensuite reparties à la hausse jusqu'à la fin de la période, gagnant respectivement 22 et 26%. Dans le même temps, les signes d'une reprise mondiale se sont intensifiés. Des analystes de plus en plus nombreux ont même affirmé que la récession avait pris fin en juillet 2009. Néanmoins, l'inflation est demeurée inexistante et les banques centrales se sont engagées à maintenir les taux d'intérêt à un niveau très bas pendant une période prolongée. Cet environnement s'est avéré très bénéfique pour les actions.

1.3. RAPPORT DU COMMISSAIRE AU 30.09.09

RAPPORT DU COMMISSAIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE ALTERVISION (SICAV PUBLIQUE DE DROIT BELGE) SUR LES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2009

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous vous faisons rapport dans le cadre de notre mandat de commissaire. Ce rapport inclut notre opinion sur les comptes annuels ainsi que les mentions complémentaires requises.

Attestation sans réserve des comptes annuels

Nous avons procédé au contrôle des comptes annuels de Fortis Flexible SA (SICAV publique de droit belge) pour l'exercice clos le 30 septembre 2009, établis conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, dont l'actif net globalisé s'élève à EUR 128.127.557,16 et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice globalisé de EUR 3.169.574,54. Un aperçu de l'actif net et du résultat par compartiment est mentionné dans le tableau ci-dessous.

Compartiment	Devise	Actif net	Résultat
Balanced W1	EUR	3.482.377,11	186.588,46
Balanced W4	EUR	5.740.765,97	389.290,23
Balanced W7	EUR	16.130.453,16	447.886,04
Balanced W10	EUR	7.213.394,03	-42.395,73
Bond government euro	EUR	27.784.099,49	544.731,00
Conservative W1	EUR	825.829,58	21.312,13
Conservative W4	EUR	2.162.918,72	82.675,98
Conservative W7	EUR	5.710.767,02	81.648,78
Conservative W10	EUR	2.350.364,99	-5.039,95
Growth W1	EUR	1.021.079,19	67.576,46
Growth W4	EUR	2.221.482,98	224.526,27
Growth W7	EUR	3.096.419,57	99.152,11
Growth W10	EUR	1.313.435,60	-39.813,68
High Growth W1	EUR	336.620,50	30.876,75
High Growth W4	EUR	491.454,85	70.681,52
High Growth W7	EUR	1.106.753,66	38.091,69
High Growth W10	EUR	509.099,76	-38.312,35
Stability W1	EUR	4.740.953,51	149.812,14
Stability W4	EUR	10.241.002,46	421.150,66
Stability W7	EUR	22.655.878,24	464.650,64
Stability W10	EUR	8.992.406,77	-25.514,61

L'établissement des comptes annuels relève de la responsabilité du conseil d'administration. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de règles d'évaluation appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes sur la base de notre contrôle. Nous avons effectué notre contrôle conformément aux dispositions légales et selon les normes de révision applicables en Belgique, telles qu'édictées par l'Institut des Reviseurs d'Entreprises. Ces normes de révision requièrent que notre contrôle soit organisé et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Conformément aux normes de révision précitées, nous avons mis en œuvre des procédures de contrôle en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les comptes annuels. Le choix de ces procédures relève de notre jugement, de même que l'évaluation du risque que les comptes annuels contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans le cadre de cette évaluation de risque, nous avons tenu compte du contrôle interne en vigueur dans la société visant à l'établissement et à la présentation sincère des comptes annuels afin de définir les procédures de contrôle appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société. Nous avons également évalué le bien-fondé des règles d'évaluation et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société, ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Enfin, nous avons obtenu du conseil d'administration et des préposés de la société les explications et informations requises pour notre contrôle. Nous estimons que les éléments probants recueillis fournissent une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

A notre avis, les comptes annuels clos le 30 septembre 2009 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Mentions complémentaires

A notre avis, les comptes annuels clos le 30 septembre 2009 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Notre responsabilité est d'inclure dans notre rapport les mentions complémentaires suivantes qui ne sont pas de nature à modifier la portée de l'attestation des comptes annuels:

- Le rapport de gestion traite des informations requises par la loi et concorde avec les comptes annuels. Toutefois, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la description des principaux risques et incertitudes auxquels la société est confrontée, ainsi que de sa situation, de son évolution prévisible ou de l'influence notable de certains faits sur son développement futur. Nous pouvons néanmoins confirmer que les renseignements fournis ne présentent pas d'incohérences manifestes avec les informations dont nous avons connaissance dans le cadre de notre mandat;

- Sans préjudice d'aspect formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique;

- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés. L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.

Bruxelles, le 10 décembre 2009

Le commissaire
PricewaterhouseCoopers Reviseurs d'Entreprises SCCRL
Représentée par

Emmanuèle Attout
Réviseur Agréé

1.4. BILAN GLOBALISE

	Au 30.09.09 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN	
TOTAL DE L'ACTIF NET	**128.127.557,16**
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	**119.954.687,86**
A. Obligations et autres titres de créance	
a. Obligations	55.092.629,82
b. Autres titres de créance	
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »	2.821.299,55
b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »	539.061,88
B. Instruments du marché monétaire	26.951.088,41
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	
a. Actions	24.292.953,03
b. OPC à nombre fixe de parts	153.792,69
D. Autres valeurs mobilières	606.552,80
E. OPC à nombre variable de parts	9.520.941,10
F. Instruments financiers dérivés	
a. Sur obligations	
ii. Contrats à terme (+/-)	231,52
j. Sur devises	
i. Contrats d'option (+/-)	4.552,04
k. Sur taux d'intérêt	
ii. Contrats à terme (+/-)	-4.042,06
iii. Contrats de swap (+/-)	-2.813,35
l. Sur risque de crédit (dérivés de crédit)	
iii. Contrats de swap (+/-)	-22.974,42
n. Sur instruments financiers dérivés	
i. Contrats d'option (+/-)	-429,84
o. Sur d'autres valeurs sous-jacentes	
iii. Contrats de swap (+/-)	1.844,69
IV. Créances et dettes à un an au plus	**1.848.983,30**
A. Créances	
a. Montants à recevoir	4.058.111,67
b. Avoirs fiscaux	387.446,42
B. Dettes	
a. Montants à payer (-)	-2.534.322,11
c. Emprunts (-)	-62.252,68
V. Dépôts et liquidités	**5.627.264,49**
A. Avoirs bancaires à vue	5.578.058,99
C. Autres	49.205,50
VI. Comptes de régularisation	**696.621,51**
B. Produits acquis	1.034.111,56
C. Charges à imputer (-)	-337.490,05
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**128.127.557,16**
A. Capital	126.129.612,46
B. Participations au résultat	-1.171.629,84
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	3.169.574,54
SECTION 2: POSTES HORS BILAN	
I. Sûretés réelles (+/-)	**40.942,67**
A. Collatéral (+/-)	
b. Liquidités/dépôts	40.942,67
II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	**5.582.709,56**
A. Contrats d'option et warrants achetés	2.199.097,40
B. Contrats d'option et warrants vendus	3.383.612,16
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	**5.459.602,05**
A. Contrats à terme achetés	1.873.922,29
B. Contrats à terme vendus	3.585.679,76
IV. Montants notionnels des contrats de swap (+)	**1.904.968,14**
A. Contrats de swap achetés	1.503.839,54
B. Contrats de swap vendus	401.128,60
V. Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	**9.116,78**
A. Contrats achetés	9.116,78

	Au 30.09.09 (en EUR)
VIII. Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	12.468,38

1.5. COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE

	Au 30.09.09 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS	
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	**2.568.212,14**
A. Obligations et autres titres de créance	
a. Obligations	1.085.113,27
b. Autres titres de créance	
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »	96.558,29
b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »	-110.570,94
B. Instruments du marché monétaire	68.755,74
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	
a. Actions	1.218.546,73
b. OPC à nombre fixe de parts	14.031,63
D. Autres valeurs mobilières	44.889,71
E. OPC à nombre variable de parts	-203.606,24
F. Instruments financiers dérivés	
a. Sur obligations	
ii. Contrats à terme	-6.240,18
e. Sur actions	
i. Contrats d'option	2.414,09
j. Sur taux d'intérêt	
ii. Contrats à terme	52.144,35
iii. Contrats de swap	-91.808,00
k. Sur risque de crédit (dérivés de crédit)	
iii. Contrats de swap	-28.990,20
l. Sur indices financiers	
i. Contrats d'option	-3.250,24
ii. Contrats à terme	-8.325,71
m. Sur instruments financiers dérivés	
i. Contrats d'option	-177,84
n. Sur d'autres valeurs sous-jacentes	
iii. Contrats de swap	2.263,10
H. Positions et opérations de change	
a. Instruments financiers dérivés	
i. Contrats d'option	9.605,32
ii. Contrats à terme	-17.792,18
b. Autres positions et opérations de change	444.651,44
II. Produits et charges des placements	**1.827.840,99**
A. Dividendes	151.566,98
B. Intérêts	
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	1.247.024,94
b. Dépôts et liquidités	69.607,74
C. Intérêts d'emprunts (-)	-5.356,73
D. Contrats de swap (+/-)	369.905,91
E. Précomptes mobiliers (-)	
b. D'origine étrangère	-22.304,59
F. Autres produits provenant des placements	17.396,74
III. Autres produits	**-2,82**
A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	-2,82
IV. Coûts d'exploitation	**-1.226.475,77**
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-49.715,50
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-30.484,49
D. Rémunération due au gestionnaire (-)	
a. Gestion financière	-777.266,30
b. Gestion administrative et comptable	-75.544,80
E. Frais administratifs (-)	-7.063,84
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-20.956,91
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-21.730,05
H. Services et biens divers (-)	-88.338,52
J. Taxes	-90.064,09
K. Autres charges (-)	-65.311,27
Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous Total II + III + IV	**601.362,40**

		Au 30.09.09 (en EUR)
V.	**Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat**	**3.169.574,54**
VII.	**Résultat de l'exercice (du semestre)**	**3.169.574,54**
	SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS	
I.	**Bénéfice (Perte) à affecter**	**1.997.944,70**
	b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	3.169.574,54
	c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	-1.171.629,84
II.	**(Affectations au) Prélèvements sur le capital**	**-1.371.712,05**
III.	**(Bénéfice à reporter) Perte à reporter**	**-248.948,96**
IV.	**(Distribution des dividendes)**	**-377.283,69**

1.6. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION

1.6.1. Résumé des règles

Les règles d'évaluation ci-dessous ont été rédigées sur base de l'AR du 10 novembre 2006 relatif à la comptabilité, aux comptes annuels et aux rapports périodiques de certains organismes de placement collectif publics à nombre variable de parts. Plus particulièrement, les dispositions des articles 7 à 19 sont d'application.

Frais

Afin d'éviter des variations importantes de la valeur nette d'inventaire au moment de leur paiement, les charges à caractère récurrent sont provisionnées prorata temporis. Ce sont principalement les commissions et frais récurrents tels que mentionnés dans le prospectus (par exemple, la rémunération pour la gestion du portefeuille d'investissement, l'administration, le dépositaire, le commissaire, ...).

Les frais de constitution sont amortis sur une ou plusieurs années avec un maximum de 5 ans, selon la méthode linéaire.

Comptabilisation des achats et des ventes

Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, parts d'organismes de placement collectif et instruments financiers dérivés qui sont évalués à leur juste valeur, sont, au moment de leur acquisition et de leur aliénation, enregistrés dans les comptes respectivement à leur prix d'achat et à leur prix de vente. Les frais accessoires, tels que les frais de transaction et de livraison, sont immédiatement mis à charge du compte de résultats.

Créances et dettes

Les créances et dettes à court terme ainsi que les placements à terme sont portés au bilan à leur valeur nominale.

Lorsque la politique d'investissement du compartiment est principalement axée sur le placement de ses actifs dans des dépôts, des liquidités ou des instruments du marché monétaire, les placements sont évalués à leur juste valeur.

Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés

Les valeurs mobilières, les instruments du marché monétaire et les instruments financiers dérivés (contrats d'option, contrats à terme et contrats de swap) sont évalués à leur juste valeur en respectant la hiérarchie suivante:
- S'il s'agit d'éléments du patrimoine pour lesquels il existe un marché actif fonctionnant à l'intervention d'établissements financiers tiers, ce sont le cours acheteur et le cours vendeur actuels formés sur ce marché qui sont retenus. Dans des cas exceptionnels, ces cours peuvent être indisponibles pour les obligations et pour d'autres titres de créance; le cours moyen sera alors utilisé et cette procédure sera mentionnée dans le rapport (semi-)annuel.
- S'il s'agit d'éléments du patrimoine qui sont négociés sur un marché actif en dehors de toute intervention d'établissements financiers tiers, c'est le cours de clôture qui est retenu.
- Utilisation du prix de la transaction la plus récente, à condition que les circonstances économiques n'aient pas fondamentalement changé depuis cette transaction.
- Utilisation d'autres techniques de valorisation qui doivent utiliser au maximum les données du marché, être conformes aux méthodes économiques habituellement utilisées et être régulièrement calibrées et testées quant à leur validité.

L'évaluation des parts d'organismes de placement collectif à nombre variable de parts non cotés est faite sur la base de la valeur nette d'inventaire de ces parts.

Les réductions de valeur, moins-values et plus-values, qui proviennent des règles ci-dessus, sont imputées au compte de résultats dans le sous-poste concerné de la rubrique «I. réductions de valeur, moins-values et plus-values».

Des variations de valeur relatives à des obligations et autres titres de créance qui résultent de la comptabilisation prorata temporis des intérêts courus, sont imputées au compte de résultats comme éléments constitutifs du poste «II. Produits et charges des placements - B. Intérêts».

La juste valeur des instruments financiers dérivés (contrats d'option, contrats à terme et contrats de swap) est portée dans les différents postes du bilan et hors bilan en fonction de l'instrument sous-jacent.
Les valeurs sous-jacentes (des contrats d'option et des warrants) et les montants notionnels (des contrats à terme et des contrats de swap) sont portés dans les postes hors bilan sous les rubriques concernées.

En cas d'exercice des contrats d'option et des warrants, les primes sont portées en majoration ou en réduction du prix d'achat ou de vente des éléments du patrimoine sous-jacents. Les paiements et recettes intermédiaires résultant de contrats de swap sont portés au compte de résultats dans le sous-poste «II. Produits et charges des placements - D. Contrats de swap».

Opérations en devises

Les éléments du patrimoine libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la devise du compartiment sur base du cours moyen du marché et le solde des écarts positifs et négatifs résultant de la conversion est imputé au compte de résultats pour chaque devise.

1.6.2. Taux de change

	30.09.09	
1 EUR	5,3688	AED
	5,6190	ARS
	1,6562	AUD
	2,6042	BRL
	1,5689	CAD
	1,5168	CHF
	9,9780	CNY
	2.819,7656	COP
	25,3125	CZK
	7,4447	DKK
	8,0423	EGP
	0,9140	GBP
	11,3283	HKD
	270,1550	HUF
	14.127,3315	IDR
	5,5201	ILS
	70,3151	INR
	130,8733	JPY
	19,7404	MXN
	5,0590	MYR
	8,4813	NOK
	2,0206	NZD
	4,2251	PEN
	69,2554	PHP
	4,2366	PLN
	10,2214	SEK
	2,0596	SGD
	48,8354	THB
	2,1726	TRY
	1,4617	USD
	31,3535	UYU
	11,0761	ZAR

2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT BALANCED W1

2.1. RAPPORT DE GESTION

2.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le 30/12/2008 au prix de 100 EUR par part.

2.1.2. Objectif du compartiment

Ce compartiment a pour vocation d'investir dans les marchés d'obligations et d'actions, en instruments du marché monétaire, en organismes de placement collectif qui ont pour vocation, à leur tour, d'investir principalement dans les classes d'actifs précitées et, à titre accessoire, en dépôts à terme et en liquidités, afin de réaliser une rentabilité maximale compte tenu du risque pris. L'accent est mis sur une diversification internationale des investissements.

2.1.3. Politique de placement du compartiment

Dans l'hypothèse d'un mouvement haussier des marchés financiers, le gestionnaire aura pour objectif de reproduire la performance d'un portefeuille modèle composé pour 43,5% d'obligations internationales, pour 41,5% d'actions internationales et pour 15% d'investissements alternatifs (1). Par contre, dans l'hypothèse d'un mouvement baissier des marchés financiers, le gestionnaire mettra tout en oeuvre pour limiter la performance négative à un niveau prédéfini, en fonction du profil de risque adopté. Dans cette hypothèse, le compartiment se prémunira contre ce mouvement baissier en allouant une partie de ses actifs en instruments du marché monétaire et en obligations libellées en euros (dont la durée moyenne est inférieure à 12 mois et la durée résiduelle jamais supérieure à 3 ans) et accessoirement en dépôts à terme et en liquidités.

Pour le compartiment "Balanced W1", l'objectif du gestionnaire est de limiter la performance négative à 10% maximum par an de la valeur de référence (2). Par valeur de référence, on entend la valeur nette d'inventaire par action calculée le premier jour ouvrable de la période de référence (01/01 - 31/12). La valeur de référence est déterminée chaque année. Par exception, la première valeur de référence sera le prix de la souscription initiale par action.

En outre, si, à un quelconque moment, la valeur nette d'inventaire augmente de 5% au moins par rapport à la valeur de référence de l'année en cours, cette valeur nette d'inventaire deviendra la nouvelle valeur de référence, ce qui entraînera un click à la hausse (relèvement) du seuil de référence (3).

Lors de la révision annuelle de la valeur de référence, cette valeur de référence, ainsi que le seuil de référence qui en découle, pourront évoluer à la hausse comme à la baisse.

L'objectif n'est d'application qu'en comparant la valeur nette d'inventaire de fin de période avec la valeur de référence. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de cet objectif.

(1) Par investissement alternatifs, on entend des investissements en parts d'organismes de placement collectif de type " Absolute Return " ainsi qu'en instruments financiers permettant au compartiment de bénéficier d'une certaine exposition aux marchés de l'immobilier et des matières premières.

(2) Ainsi, si la valeur de référence pour l'année en cours s'établit à 100 EUR, le seuil de référence en dessous duquel le gestionnaire mettra tout en oeuvre pour ne pas redescendre pendant l'année en cours sera de : 100 EUR - (10% x 100 EUR) = 90 EUR).

(3) Ainsi, par exemple, si la valeur de référence pour l'année en cours est de 100 EUR et que la valeur nette d'inventaire du compartiment augmente à 106 EUR, la nouvelle valeur de référence s'établira à 106 EUR et le seuil de référence en dessous duquel le gestionnaire mettra tout en oeuvre pour ne pas redescendre pendant l'année en cours sera de 106 EUR - (10% x 106 EUR) = 95.40 EUR.

2.1.4. Gestion du portefeuille d'investissement

Fortis Investment Management France S.A. - 23, Rue de l'Amiral d'Estaing, F 75209 Parijs - Cedex 16 (European Equities, Euro Fixed Income, Convertible Bonds)

Fortis Asset Management Japan Ltd. - 1-9-2 Higashishinbashi Minato - ku, Tokyo, Japan (Japanese Equities)

Fortis Investment Management Nederland N.V. - De Entree 27, 1101 BH Amsterdam Z.O. (Real Estate)

Fortis Investment Management Singapore Ltd - Level 21, One raffles Quay, South Tower, Singapore 048583 (Asia Property and Bonds)

Fortis Investment Management UK, Ltd. - 82 Bishopsgate, London, EC2N 4BN, England (European Small Caps Equities, Emerging Fixed Income, Global Fixed Income)

Fortis Investment Management U.S.A., Inc. - 75, State Street, Suite 27, Boston, U.S.A. (US Equities, Global Equities)

La société de gestion désignée reste en charge de l'allocation des actifs et de la gestion des actifs non déléguée.

2.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Fortis Flexible Balanced W1 a été lancé le 2 janvier 2009. Initialement, tout a été investi en actifs risqués. Par la suite, une plus grande part a été investie en cash, avec un plus haut en avril de cette année. Au deuxième trimestre, les positions en cash ont été réduites au bénéfice des actifs risqués. Depuis janvier de cette année, une VNI supérieure a été verrouillée 1 fois comme seuil bas, à savoir 105.25 le 26/08/09.

2.1.6. Politique future

La stratégie d'investissement du fonds vise à préserver le seuil de référence.

2.1.7. Classe de risque

L'indicateur de risque synthétique donne une indication du risque lié à l'investissement dans un organisme de placement collectif ou un compartiment. Il situe ce risque sur une échelle allant de zéro (risque le plus faible) à six (risque le plus élevé).

Classe 2.

2.2. BILAN

	Au 30.09.09 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN	
TOTAL DE L'ACTIF NET	**3.482.377,11**
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	**3.333.933,82**
A. Obligations et autres titres de créance	
a. Obligations	1.134.683,98
b. Autres titres de créance	
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »	125.671,12
b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »	4.256,95
B. Instruments du marché monétaire	1.836,69
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	
a. Actions	1.529.719,40
b. OPC à nombre fixe de parts	11.081,08
D. Autres valeurs mobilières	37.935,94
E. OPC à nombre variable de parts	489.904,96
F. Instruments financiers dérivés	
a. Sur obligations	
ii. Contrats à terme (+/-)	9,82
j. Sur devises	
i. Contrats d'option (+/-)	225,88
k. Sur taux d'intérêt	
ii. Contrats à terme (+/-)	-60,18
iii. Contrats de swap (+/-)	-99,33
l. Sur risque de crédit (dérivés de crédit)	
iii. Contrats de swap (+/-)	-1.272,85
n. Sur instruments financiers dérivés	
i. Contrats d'option (+/-)	-9,30
o. Sur d'autres valeurs sous-jacentes	
iii. Contrats de swap (+/-)	49,66
IV. Créances et dettes à un an au plus	**-42.735,18**
A. Créances	
a. Montants à recevoir	134.814,84
b. Avoirs fiscaux	21.533,25
B. Dettes	
a. Montants à payer (-)	-194.671,53
c. Emprunts (-)	-4.411,74
V. Dépôts et liquidités	**186.728,96**
A. Avoirs bancaires à vue	185.467,63
C. Autres	1.261,33
VI. Comptes de régularisation	**4.449,51**
B. Produits acquis	23.131,30
C. Charges à imputer (-)	-18.681,79
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**3.482.377,11**
A. Capital	3.256.348,10
B. Participations au résultat	39.440,55
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	186.588,46
SECTION 2: POSTES HORS BILAN	
I. Sûretés réelles (+/-)	**1.083,18**
A. Collatéral (+/-)	
b. Liquidités/dépôts	1.083,18
II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	**313.915,00**
A. Contrats d'option et warrants achetés	127.203,94
B. Contrats d'option et warrants vendus	186.711,06
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	**151.966,57**
A. Contrats à terme achetés	61.127,45
B. Contrats à terme vendus	90.839,12
IV. Montants notionnels des contrats de swap (+)	**79.947,91**
A. Contrats de swap achetés	56.921,79
B. Contrats de swap vendus	23.026,12
V. Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	**585,03**
A. Contrats achetés	585,03

	Au 30.09.09 (en EUR)
VIII. Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	**614,41**

2.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.09.09 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS	
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	**188.011,85**
A. Obligations et autres titres de créance	
a. Obligations	40.453,41
b. Autres titres de créance	
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »	8.194,77
b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »	-43,77
B. Instruments du marché monétaire	218,40
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	
a. Actions	131.794,68
b. OPC à nombre fixe de parts	1.031,61
D. Autres valeurs mobilières	5.060,43
E. OPC à nombre variable de parts	10.129,56
F. Instruments financiers dérivés	
a. Sur obligations	
ii. Contrats à terme	94,43
j. Sur taux d'intérêt	
ii. Contrats à terme	-21,51
iii. Contrats de swap	-4.652,83
k. Sur risque de crédit (dérivés de crédit)	
iii. Contrats de swap	-1.219,56
l. Sur indices financiers	
i. Contrats d'option	-272,81
ii. Contrats à terme	0,01
m. Sur instruments financiers dérivés	
i. Contrats d'option	-1,03
n. Sur d'autres valeurs sous-jacentes	
iii. Contrats de swap	81,16
H. Positions et opérations de change	
a. Instruments financiers dérivés	
i. Contrats d'option	-6,07
ii. Contrats à terme	19.340,67
b. Autres positions et opérations de change	-22.169,70
II. Produits et charges des placements	**25.270,62**
A. Dividendes	7.185,68
B. Intérêts	
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	11.982,34
b. Dépôts et liquidités	127,72
C. Intérêts d'emprunts (-)	-180,68
D. Contrats de swap (+/-)	6.890,92
E. Précomptes mobiliers (-)	
b. D'origine étrangère	-1.021,30
F. Autres produits provenant des placements	285,94
IV. Coûts d'exploitation	**-26.694,01**
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-1.896,31
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-408,43
D. Rémunération due au gestionnaire (-)	
a. Gestion financière	-14.409,25
b. Gestion administrative et comptable	-1.037,68
E. Frais administratifs (-)	-95,04
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-390,24
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-393,80
H. Services et biens divers (-)	-4.155,01
J. Taxes	-2.311,96
K. Autres charges (-)	-1.596,29
Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous Total II + III + IV	**-1.423,39**
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	**186.588,46**
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	**186.588,46**

		Au 30.09.09 (en EUR)
	SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS	
I.	**Bénéfice (Perte) à affecter**	**226.029,01**
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	186.588,46
c.	Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	39.440,55
II.	**(Affectations au) Prélèvements sur le capital**	**-226.029,01**

2.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

2.4.1. Composition des actifs au 30.09.09

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE							
ABBOTT LABORATORIES	94	USD	49,47	3.181,34		0,10%	0,09%
ABERCROMBIE AND FITCH -A-	104	USD	32,88	2.339,41		0,07%	0,07%
ALTERA CORP	81	USD	20,51	1.136,56		0,03%	0,03%
AMB PROPERTY CORP	11	USD	22,95	172,71		0,01%	0,00%
AMETEK INC	94	USD	34,91	2.245,02		0,07%	0,06%
AMGEN INC	37	USD	60,23	1.524,60		0,05%	0,04%
ANADARKO PETROLEUM CORP	73	USD	62,73	3.132,86		0,09%	0,09%
APOLLO GROUP -A-	20	USD	73,67	1.008,01		0,03%	0,03%
APPLE INC	48	USD	185,37	6.087,28		0,17%	0,18%
AT AND T INC	194	USD	27,01	3.584,83		0,11%	0,10%
AVALONBAY COMMUN	30	USD	72,73	1.492,71		0,04%	0,04%
BAKER HUGHES INC	34	USD	42,66	992,30		0,03%	0,03%
BANK OF AMERICA CORP	361	USD	16,92	4.178,77		0,13%	0,12%
BAXTER INTERNATIONAL INC	21	USD	57,01	819,05		0,02%	0,02%
BLACKROCK INC	13	USD	216,82	1.928,34		0,06%	0,06%
BMC SOFTWARE INC	38	USD	37,53	975,67		0,03%	0,03%
BOSTON PROPERTIES INC	48	USD	65,55	2.152,56		0,06%	0,06%
BROCADE COMM SYSTMS SHS	181	USD	7,86	973,30		0,03%	0,03%
CAMDEN PROPERTY SBI	72	USD	40,30	1.985,08		0,06%	0,06%
CENTURYTEL INC	90	USD	33,60	2.068,83		0,06%	0,06%
CHEVRON CORP	127	USD	70,43	6.119,33		0,17%	0,19%
CHUBB CORP	28	USD	50,41	965,64		0,03%	0,03%
CISCO SYSTEMS INC	47	USD	23,54	756,91		0,02%	0,02%
COACH INC	51	USD	32,92	1.148,61		0,03%	0,03%
COCA-COLA CO/THE	23	USD	53,70	844,97		0,03%	0,02%
COMCAST CORP	87	USD	16,89	1.005,29		0,03%	0,03%
CROWN HOLDINGS INC	67	USD	27,20	1.246,76		0,04%	0,04%
CVS/CAREMARK CORP	138	USD	35,74	3.374,24		0,10%	0,10%
DIGITAL REALTY TRUST INC	37	USD	45,71	1.157,05		0,03%	0,03%
DOLLAR TREE INC	60	USD	48,68	1.998,22		0,06%	0,06%
DOUGLAS EMMETT	186	USD	12,28	1.562,62		0,05%	0,04%
DOW CHEMICAL CO/THE	87	USD	26,07	1.551,68		0,05%	0,04%
EASTGROUP PROPERTIES INC	25	USD	38,22	653,69		0,02%	0,02%
EDISON INTERNATIONAL	53	USD	33,58	1.217,58		0,04%	0,03%
EMC CORP/MASSACHUSETTS	333	USD	17,04	3.882,00		0,12%	0,11%
ENERGIZER HOLDINGS INC	26	USD	66,34	1.180,02		0,04%	0,03%
ENTERTAINMENT PROPERTIES TRUST	29	USD	34,14	677,33		0,02%	0,02%
EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	64	USD	30,70	1.344,19		0,04%	0,04%
EXELON CORP	36	USD	49,62	1.222,08		0,04%	0,04%
EXPRESS SCRIPTS -A-	46	USD	77,58	2.441,46		0,07%	0,07%
EXXON MOBIL CORP	103	USD	68,61	4.834,67		0,15%	0,15%
FED RLTY INV TR / SHS.OF BENEF.INTEREST	50	USD	61,37	2.099,27		0,06%	0,06%
FIRSTENERGY CORP	54	USD	45,72	1.689,05		0,05%	0,05%
FREEPORT MCMORAN -SHS-	42	USD	68,61	1.971,42		0,06%	0,06%
FTI CONSULTING	41	USD	42,61	1.195,18		0,04%	0,03%
GAMESTOP CORP -A-	93	USD	26,47	1.684,14		0,05%	0,05%
GENERAL ELECTRIC CO	317	USD	16,42	3.561,02		0,11%	0,10%
GENERAL MILLS INC	37	USD	64,38	1.629,65		0,05%	0,05%
GILEAD SCIENCES INC	91	USD	46,58	2.899,90		0,09%	0,08%
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	18	USD	184,35	2.270,17		0,07%	0,07%
GOOGLE INC	11	USD	495,85	3.731,51		0,11%	0,11%
HEALTH CARE REIT	23	USD	41,62	654,90		0,02%	0,02%
HEWLETT-PACKARD CO	115	USD	47,21	3.714,27		0,11%	0,11%
HOME PROPERTIES INC	25	USD	43,09	736,99		0,02%	0,02%
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	96	USD	11,77	773,02		0,02%	0,02%
INTEL CORP	290	USD	19,57	3.882,68		0,12%	0,11%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	18	USD	97,19	1.196,84		0,04%	0,03%
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	39	USD	119,61	3.191,34		0,10%	0,09%
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	142	USD	21,48	2.086,72		0,06%	0,06%
JACOBS ENGIN GROUP	49	USD	45,95	1.540,36		0,05%	0,04%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
JOHNSON AND JOHNSON	83	USD	60,89	3.457,53		0,10%	0,10%
JPMORGAN CHASE CO	147	USD	43,82	4.406,88		0,13%	0,13%
KILROY REALTY CORP	34	USD	27,74	645,24		0,02%	0,02%
KIMCO REALTY	261	USD	13,04	2.328,41		0,07%	0,07%
LEHMANN BROTHERS (PREF)	1	USD	6,05	4,14		0,00%	0,00%
LORILLARD WHEN ISSUED	20	USD	74,30	1.016,62		0,03%	0,03%
MACK CALI REALTY	27	USD	32,33	597,18		0,02%	0,02%
MCDONALD'S CORP	22	USD	57,07	858,96		0,03%	0,02%
MERCK AND CO INC/NJ	21	USD	31,63	454,42		0,01%	0,01%
METLIFE INC	106	USD	38,07	2.760,77		0,08%	0,08%
MICROSHIP TECH	14	USD	26,50	253,81		0,01%	0,01%
MICROSOFT CORP	134	USD	25,89	2.373,44		0,07%	0,07%
MOLSON COORS BREWING CO -B- NON VOTING	29	USD	48,68	965,81		0,03%	0,03%
MONSANTO CO	23	USD	77,40	1.217,89		0,04%	0,03%
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	55	USD	21,47	807,86		0,02%	0,02%
NATIONWIDE HEALTH PROPERTIES	53	USD	30,99	1.123,67		0,03%	0,03%
NOBLE ENERGY INC	21	USD	65,96	947,63		0,03%	0,03%
NOVELL INC	11	USD	4,51	33,94		0,00%	0,00%
NUCOR CORP	24	USD	47,01	771,87		0,02%	0,02%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	21	USD	78,40	1.126,36		0,03%	0,03%
OMNICARE INC	43	USD	22,52	662,48		0,02%	0,02%
ORACLE CORP	317	USD	20,84	4.519,59		0,14%	0,13%
PANERA BREAD CO -A-	25	USD	55,00	940,69		0,03%	0,03%
PEPSICO INC/NC	90	USD	58,66	3.611,82		0,11%	0,10%
PFIZER INC	343	USD	16,55	3.883,59		0,12%	0,11%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	116	USD	48,74	3.867,99		0,12%	0,11%
PPL CORP	58	USD	30,34	1.203,89		0,04%	0,03%
PRAXAIR INC	21	USD	81,69	1.173,63		0,04%	0,03%
PROCTER AND GAMBLE CO	113	USD	57,92	4.477,63		0,13%	0,13%
PROLOGIS TRUST	182	USD	11,92	1.484,19		0,04%	0,04%
PUBLIC STORAGE INC	63	USD	75,24	3.242,89		0,10%	0,09%
SIMON PROPERTY GROUP INC	100	USD	69,43	4.749,96		0,14%	0,14%
SL GREEN REALTY CORPORATION	26	USD	43,85	779,98		0,02%	0,02%
SOUTHERN CO	80	USD	31,67	1.733,32		0,05%	0,05%
STARWOOD HOTELS AND RESORTS	21	USD	33,03	474,53		0,01%	0,01%
STATE STREET CORP	65	USD	52,60	2.339,06		0,07%	0,07%
SYMANTEC CORP	94	USD	16,47	1.059,16		0,03%	0,03%
SYNTHES INC	44	CHF	124,90	3.623,28		0,11%	0,10%
TANGER FACTORY OUTLET CENTERS INC	26	USD	37,34	664,19		0,02%	0,02%
TARGET CORP	64	USD	46,68	2.043,87		0,06%	0,06%
TAUBMAN CENTERS	30	USD	36,08	740,50		0,02%	0,02%
THERMO FISHER SCIEN SHS	66	USD	43,67	1.971,83		0,06%	0,06%
TIME WARNER SHS	170	USD	28,78	3.347,20		0,10%	0,10%
TJX COS INC	45	USD	37,15	1.143,70		0,03%	0,03%
TRAVELERS COS INC/THE	75	USD	49,23	2.526,00		0,08%	0,07%
UNION PACIFIC CORP	50	USD	58,35	1.995,96		0,06%	0,06%
UNITED PARCEL SERVICE INC	53	USD	56,47	2.047,55		0,06%	0,06%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	98	USD	60,93	4.085,07		0,12%	0,12%
US BANCORP	67	USD	21,86	1.002,00		0,03%	0,03%
VENTAS INC	66	USD	38,50	1.738,38		0,05%	0,05%
VERISIGN INC	38	USD	23,69	615,87		0,02%	0,02%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	56	USD	30,27	1.159,69		0,03%	0,03%
VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENEF.INT	36	USD	64,41	1.586,34		0,05%	0,05%
WAL-MART STORES INC	86	USD	49,09	2.888,24		0,09%	0,08%
WASTE MANAGEMENT INC	52	USD	29,82	1.060,85		0,03%	0,03%
WELLPOINT INC	59	USD	47,36	1.911,63		0,06%	0,05%
WELLS FARGO AND CO	155	USD	28,18	2.988,24		0,09%	0,09%
WYETH	14	USD	48,58	465,29		0,01%	0,01%
XTO ENERGY INC	73	USD	41,32	2.063,59		0,06%	0,06%
Etats-Unis				**229.698,10**		**6,88%**	**6,59%**
AEGIS GROUP PLC	3.533	GBP	1,12	4.329,52		0,13%	0,12%
AUTONOMY CORPORATION PLC	263	GBP	16,29	4.687,64		0,14%	0,13%
AVIVA PLC	760	GBP	4,48	3.726,20		0,11%	0,11%
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	361	GBP	5,69	2.245,52		0,07%	0,06%
BAE SYSTEMS	802	GBP	3,49	3.064,26		0,09%	0,09%
BALFOUR BEATTY	528	GBP	3,22	1.860,23		0,06%	0,05%
BG GROUP PLC	479	GBP	10,87	5.696,95		0,17%	0,16%
BP PLC	1.464	GBP	5,53	8.858,17		0,27%	0,25%
BRIT INSURANCE HOLDINGS PLC	1.185	GBP	2,04	2.643,70		0,08%	0,08%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	203	GBP	19,63	4.360,07		0,13%	0,13%
CAIRN ENERGY SHS PLC	288	GBP	27,87	8.782,27		0,26%	0,25%
COMPUTACENTER	707	GBP	3,20	2.476,95		0,07%	0,07%
CRODA INT'L PLC	311	GBP	6,56	2.232,25		0,07%	0,06%
CSR PLC	458	GBP	4,69	2.350,77		0,07%	0,07%
DANA PETROLEUM PLC	226	GBP	14,02	3.466,84		0,10%	0,10%
DERWENT LONDON PLC	174	GBP	12,20	2.322,67		0,07%	0,07%
EASYJET PLC	678	GBP	3,79	2.813,04		0,08%	0,08%
ENTERPRISE INNS	1.537	GBP	1,25	2.093,73		0,06%	0,06%
GREAT PORTLAND EST	757	GBP	2,65	2.192,45		0,07%	0,06%
HALMA PLC	722	GBP	2,17	1.714,26		0,05%	0,05%
HSBC HOLDINGS PLC	1.722	GBP	7,16	13.490,36		0,41%	0,38%
ICG	1.003	GBP	2,99	3.280,24		0,10%	0,09%
INCHCAPE PLC SHS.025	9.689	GBP	0,28	2.984,26		0,09%	0,09%
INTL PERSONAL FINANCE	1.409	GBP	1,63	2.514,45		0,08%	0,07%
KINGFISHER PLC	1.873	GBP	2,13	4.363,07		0,13%	0,13%
LADBROKES PLC	1.016	GBP	1,87	2.083,26		0,06%	0,06%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	3.652	GBP	1,04	4.143,69		0,12%	0,12%
LOGICA	1.594	GBP	1,30	2.269,04		0,07%	0,07%
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	769	GBP	3,56	2.991,19		0,09%	0,09%
MITCHELLS & BUTLERS PLC	723	GBP	2,60	2.054,41		0,06%	0,06%
MITIE GROUP	946	GBP	2,52	2.611,47		0,08%	0,07%
PREMIER FOODS PLC	6.464	GBP	0,42	2.970,50		0,09%	0,09%
PROVIDENT FINANCIAL	243	GBP	9,08	2.414,18		0,07%	0,07%
QINETIQ GROUP PLC	841	GBP	1,41	1.295,61		0,04%	0,04%
RECKITT BENCKISER GROUP	127	GBP	30,58	4.249,31		0,13%	0,12%
REDROW PLC	296	GBP	2,15	696,31		0,02%	0,02%
REED ELSEVIER PLC	325	GBP	4,68	1.665,27		0,05%	0,05%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	533	GBP	17,84	10.401,07		0,31%	0,30%
SAGE GROUP	1.031	GBP	2,33	2.632,91		0,08%	0,08%
SIG	1.849	GBP	1,38	2.791,86		0,08%	0,08%
SOUTHERN CROSS HEALTHCARE GROUP PLC	1.908	GBP	1,33	2.771,34		0,08%	0,08%
TESCO PLC	1.298	GBP	4,00	5.675,15		0,17%	0,16%
THE CARPHONE WAREHOUSE GROUP PLC	1.055	GBP	1,91	2.207,08		0,07%	0,06%
TUI TRAVEL PLC	857	GBP	2,55	2.387,35		0,07%	0,07%
TULLOW OIL PLC	222	GBP	11,28	2.739,93		0,08%	0,08%
ULTRA ELECTRONICS HOLDINGS PLC	6	GBP	13,38	87,84		0,00%	0,00%
VODAFONE GROUP PLC	5.365	GBP	1,40	8.229,91		0,25%	0,24%
Royaume-Uni				**167.918,55**		**5,03%**	**4,82%**
ALL NIPPON AIRWAYS CO LTD	728	JPY	256,00	1.424,03		0,04%	0,04%
ASAHI GLASS CO LTD	242	JPY	726,00	1.342,46		0,04%	0,04%
ASICS CORP KOBE	230	JPY	803,00	1.411,21		0,04%	0,04%
ASTELLAS PHARMA	51	JPY	3.660,00	1.426,27		0,04%	0,04%
BANK OF YOKOHAMA LTD/THE	256	JPY	440,00	860,69		0,03%	0,02%
BRIDGESTONE CORP	53	JPY	1.597,00	646,75		0,02%	0,02%
CANON INC	76	JPY	3.530,00	2.049,91		0,06%	0,06%
CHIBA BANK	348	JPY	535,00	1.422,60		0,04%	0,04%
CHIYODA CO LTD	45	JPY	1.241,00	426,71		0,01%	0,01%
DENSO CORP	32	JPY	2.545,00	622,29		0,02%	0,02%
EAST JAPAN RAILWAY CO	51	JPY	6.460,00	2.517,40		0,08%	0,07%
EISAI	73	JPY	3.370,00	1.879,75		0,06%	0,05%
ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO	91	JPY	2.785,00	1.936,49		0,06%	0,06%
FAMILYMART CO LTD	58	JPY	2.870,00	1.271,91		0,04%	0,04%
FANUC LTD	14	JPY	7.800,00	834,39		0,03%	0,02%
FAST RETAILING CO LTD	17	JPY	11.900,00	1.545,76		0,05%	0,04%
FUJIFILM HOLDINGS CORP	43	JPY	2.640,00	867,41		0,03%	0,02%
FUJITSU LTD	273	JPY	578,00	1.205,70		0,04%	0,03%
GS YUASA CORP	210	JPY	782,00	1.254,80		0,04%	0,04%
HITACHI LTD	391	JPY	278,00	830,56		0,02%	0,02%
HONDA MOTOR CO LTD	149	JPY	2.765,00	3.147,98		0,09%	0,09%
IDEMITSU KOSAN	23	JPY	7.360,00	1.293,46		0,04%	0,04%
IHI CORP	530	JPY	175,00	708,70		0,02%	0,02%
JFE HOLDINGS INC	51	JPY	3.110,00	1.211,94		0,04%	0,03%
JGC CORP	75	JPY	1.834,00	1.051,02		0,03%	0,03%
KAO CORP	95	JPY	2.265,00	1.644,15		0,05%	0,05%
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	32	JPY	332,00	81,18		0,00%	0,00%
KEYENCE CORP	7	JPY	18.770,00	1.003,95		0,03%	0,03%
KIRIN HOLDINGS CO LTD	108	JPY	1.362,00	1.123,95		0,03%	0,03%
KOMATSU LTD	72	JPY	1.640,00	902,25		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
KONAMI CO LTD	188	JPY	1.805,00	2.592,89		0,08%	0,07%
KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	111	JPY	840,00	712,45		0,02%	0,02%
KUBOTA CORP	206	JPY	729,00	1.147,48		0,03%	0,03%
MARUBENI CORP	403	JPY	457,00	1.407,25		0,04%	0,04%
MITSUBISHI CORP	247	JPY	1.810,00	3.416,06		0,10%	0,11%
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	172	JPY	666,00	875,29		0,03%	0,03%
MITSUBISHI ESTATE	610	JPY	1.401,00	6.530,06		0,19%	0,20%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	759	JPY	456,00	2.644,57		0,08%	0,08%
MITSUI AND CO LTD	248	JPY	1.165,00	2.207,63		0,07%	0,06%
MITSUI FUDOSAN	348	JPY	1.504,00	3.999,23		0,12%	0,12%
MITSUI OSK LINES LTD	26	JPY	531,00	105,49		0,00%	0,00%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	2.460	JPY	175,00	3.289,45		0,10%	0,09%
NIDEC CORP	29	JPY	7.240,00	1.604,31		0,05%	0,05%
NIPPON STEEL CORP	299	JPY	320,00	731,09		0,02%	0,02%
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	85	JPY	4.120,00	2.675,87		0,08%	0,08%
NIPPON YUSEN KK	9	JPY	348,00	23,93		0,00%	0,00%
NISSAN MOTOR CO LTD	169	JPY	601,00	776,09		0,02%	0,02%
NOMURA HOLDINGS INC	326	JPY	533,00	1.327,67		0,04%	0,04%
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	95	JPY	1.438,00	1.043,84		0,03%	0,03%
OJI PAPER CO LTD	250	JPY	405,00	773,65		0,02%	0,02%
PANASONIC CORP	226	JPY	1.294,00	2.234,56		0,07%	0,06%
RICOH CO LTD	108	JPY	1.251,00	1.032,36		0,03%	0,03%
SANKYO CO LTD	28	JPY	5.690,00	1.217,36		0,04%	0,03%
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	54	JPY	3.300,00	1.361,62		0,04%	0,04%
SECOM CO LTD	43	JPY	4.600,00	1.511,38		0,05%	0,04%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD, TOKYO	84	JPY	2.175,00	1.396,01		0,04%	0,04%
SHIMANO INC	26	JPY	3.740,00	743,00		0,02%	0,02%
SHIN-ETSU CHEM.	40	JPY	5.410,00	1.653,50		0,05%	0,05%
SHINOGI CO LTD	65	JPY	2.105,00	1.045,47		0,03%	0,03%
SOMPO JAPAN INSURANCE INC	136	JPY	613,00	637,01		0,02%	0,02%
SONY CORP	67	JPY	2.580,00	1.320,81		0,04%	0,04%
SQUARE ENIX HDLGS	57	JPY	2.415,00	1.051,82		0,03%	0,03%
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	185	JPY	375,00	530,09		0,02%	0,02%
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	130	JPY	1.177,00	1.169,14		0,04%	0,03%
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	167	JPY	1.462,00	1.865,57		0,06%	0,05%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	66	JPY	3.070,00	1.548,21		0,05%	0,04%
SUMITOMO REALTY DEVLOPMENT	54	JPY	1.628,00	671,73		0,02%	0,02%
SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES LTD	225	JPY	824,00	1.416,64		0,04%	0,04%
SUMITOMO TRUST BANK	356	JPY	470,00	1.278,48		0,04%	0,04%
SUZUKI MOTOR CORP	111	JPY	2.040,00	1.730,22		0,05%	0,05%
TAKEDA PHARMA	70	JPY	3.720,00	1.989,71		0,06%	0,06%
TDK CORP	26	JPY	4.990,00	991,34		0,03%	0,03%
TOHO CO	54	JPY	1.504,00	620,57		0,02%	0,02%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	130	JPY	2.550,00	2.532,99		0,08%	0,07%
TOKUYAMA CORP	177	JPY	626,00	846,63		0,03%	0,02%
TOKYO ELECTRIC POWER	169	JPY	2.350,00	3.034,62		0,09%	0,09%
TOKYO GAS CY	942	JPY	371,00	2.670,38		0,08%	0,08%
TOKYO STEEL MFG CO LTD SHS	97	JPY	1.083,00	802,69		0,02%	0,02%
TOKYU CORP	320	JPY	426,00	1.041,61		0,03%	0,03%
TOSHIBA CORP	226	JPY	459,00	792,64		0,02%	0,02%
TOYO SUISAN KAISHA	97	JPY	2.410,00	1.786,24		0,05%	0,05%
TOYOTA MOTOR CORP	240	JPY	3.510,00	6.436,77		0,19%	0,19%
YAHOO JAPAN CORP	2	JPY	29.640,00	452,96		0,01%	0,01%
YAMADA DENKI CO LTD	45	JPY	6.040,00	2.076,82		0,06%	0,06%
YAMATO HOLDINGS CO LTD	114	JPY	1.436,00	1.250,86		0,04%	0,04%
Japon				**128.571,78**		**3,86%**	**3,69%**
CIA SIDERURGICA NACIONAL ADR 1 SHS	229	USD	30,60	4.794,01		0,14%	0,14%
COMP.BRASIL.DISTR.ADR 2PFD CL.-A- REG-S	262	USD	56,30	10.091,39		0,30%	0,29%
ITAU UNIBANCO PFD ADR REPR 1 PFD SHS	2.021	USD	20,15	27.860,13		0,85%	0,80%
PETROLEO BRASILEIRO PFD ADR.REP 2PFD	104	USD	39,31	2.796,91		0,08%	0,08%
PETROLEO BRASILEIRO SP.ADR REPR.2 SH	852	USD	45,90	26.754,34		0,80%	0,77%
VALE ADR REP 1SH	1.209	USD	23,13	19.131,26		0,57%	0,55%
Brésil				**91.428,04**		**2,74%**	**2,63%**
AEROPORTS DE PARIS-ADP-	42	EUR	61,49	2.582,58		0,08%	0,07%
ARKEMA SA	126	EUR	24,08	3.034,08		0,09%	0,09%
AXA SA	454	EUR	18,50	8.399,00		0,25%	0,24%
BNP PARIBAS	142	EUR	54,60	7.753,20		0,23%	0,22%
DASSAULT SYSTEMES	79	EUR	38,09	3.009,11		0,09%	0,09%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
GDF SUEZ	197	EUR	30,35	5.977,97		0,18%	0,17%
IPSEN	92	EUR	37,43	3.443,56		0,10%	0,10%
JC DECAUX SA	134	EUR	14,80	1.983,20		0,06%	0,06%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	47	EUR	68,73	3.230,31		0,10%	0,09%
RUBIS	50	EUR	62,40	3.120,00		0,09%	0,09%
SAFT BATTERIES ACT NOM	142	EUR	38,00	5.396,00		0,16%	0,15%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	69	EUR	69,26	4.778,94		0,14%	0,14%
SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	278	EUR	18,68	5.193,03		0,16%	0,15%
SEB SA	93	EUR	36,29	3.374,50		0,10%	0,10%
SOCIETE GENERALE	95	EUR	55,00	5.225,00		0,16%	0,15%
SODEXHO	38	EUR	40,94	1.555,72		0,05%	0,04%
TOTAL SA	211	EUR	40,61	8.567,65		0,27%	0,25%
UNIBAIL-RODAMCO ACT	27	EUR	141,95	3.832,65		0,11%	0,11%
VALEO SA	170	EUR	17,99	3.057,45		0,09%	0,09%
VIRBAC SA	37	EUR	70,00	2.590,00		0,08%	0,07%
VIVENDI	179	EUR	21,15	3.784,96		0,11%	0,11%
France				**89.888,91**		**2,70%**	**2,58%**
ADIDAS AG	7	EUR	36,17	253,19		0,01%	0,01%
BAYER NAMEN AKT	120	EUR	47,35	5.682,00		0,17%	0,16%
BILFINGER BERGER AG	68	EUR	47,29	3.215,72		0,10%	0,09%
BIOTEST VORZUG	59	EUR	41,25	2.433,75		0,07%	0,07%
BMW AG	52	EUR	32,95	1.713,40		0,05%	0,05%
CENTROTHERM PHOTOVOLTAICS AG	85	EUR	32,80	2.788,00		0,08%	0,08%
CTS EVENTIM AG	98	EUR	30,96	3.034,08		0,09%	0,09%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	76	EUR	55,85	4.244,60		0,13%	0,12%
E.ON AG REG SHS	378	EUR	28,98	10.954,43		0,32%	0,32%
FREENET NAMEN-AKT	256	EUR	9,33	2.388,48		0,07%	0,07%
FRESENIUS MEDICAL CARE	94	EUR	34,03	3.198,82		0,10%	0,09%
GEA GROUP	292	EUR	14,26	4.163,92		0,12%	0,12%
HEIDELBERGCEMENT AG	32	EUR	44,24	1.415,68		0,04%	0,04%
INFINEON TECHNOLOGIES NOM.	654	EUR	3,86	2.521,17		0,08%	0,07%
KWS KLEINWANZL SAAT	18	EUR	119,00	2.142,00		0,06%	0,06%
LINDE AG	105	EUR	74,08	7.778,39		0,23%	0,23%
METRO	57	EUR	38,65	2.203,05		0,07%	0,06%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	39	EUR	109,03	4.252,17		0,13%	0,12%
RHEINMETALL BERLIN AG	91	EUR	40,46	3.681,86		0,11%	0,11%
SIEMENS AG REG SHS	68	EUR	63,28	4.303,04		0,13%	0,12%
TOGNUM AG	358	EUR	11,68	4.181,44		0,13%	0,12%
VOLKSWAGEN VORZ.AKT	24	EUR	79,59	1.910,16		0,06%	0,05%
Allemagne				**78.459,35**		**2,35%**	**2,25%**
ACE LTD REG SHS	44	USD	53,46	1.609,25		0,05%	0,05%
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	10	CHF	427,00	2.815,23		0,08%	0,08%
GIVAUDAN SA REG.SHS	7	CHF	777,00	3.585,96		0,11%	0,10%
HELVETIA HOLDING AG	11	CHF	348,00	2.523,82		0,08%	0,07%
HIGHLIGHT COMMUNICATIONS	372	EUR	4,00	1.488,00		0,04%	0,04%
NESTLE SA REG SHS	382	CHF	44,16	11.121,88		0,33%	0,33%
NOVARTIS AG REG SHS	261	CHF	51,85	8.922,27		0,27%	0,26%
PARIS RE HLDGS	154	EUR	18,05	2.779,70		0,08%	0,08%
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	92	CHF	167,50	10.159,87		0,30%	0,29%
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	31	CHF	122,60	2.505,75		0,08%	0,07%
TEMENOS GROUP AG NAM.AKT	151	CHF	24,30	2.419,19		0,07%	0,07%
THE SWATCH GROUP REG	72	CHF	47,10	2.235,83		0,07%	0,06%
TRANSOCEAN	56	USD	85,53	3.276,79		0,10%	0,09%
TYCO INTERNATIONAL LTD	164	USD	34,48	3.868,60		0,12%	0,11%
UBS AG REG SHS	517	CHF	18,97	6.466,12		0,19%	0,19%
WEATHERFORD IN	117	USD	20,73	1.659,31		0,05%	0,05%
Suisse				**67.437,57**		**2,02%**	**1,94%**
CHINA COAL ENERGY CO LTD -H-	6.402	HKD	10,14	5.730,47		0,17%	0,16%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	32.024	HKD	6,19	17.498,60		0,53%	0,50%
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD-SHS.-H-	2.607	HKD	33,85	7.789,99		0,23%	0,22%
DONGFENG MOTOR GP -H-	7.336	HKD	8,24	5.336,09		0,16%	0,15%
INDUS.AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	34.390	HKD	5,84	17.728,92		0,54%	0,52%
PING AN INS (GRP) CO -H-	1.805	HKD	61,50	9.799,17		0,29%	0,28%
Chine				**63.883,24**		**1,92%**	**1,83%**
LUKOIL HOLDING ADR REPR.1SHS	190	USD	54,20	7.045,22		0,21%	0,20%
MMC NORILSK NICKEL ADR REPR.1/10SHS	921	USD	12,40	7.813,10		0,23%	0,22%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
NOVATEK GDR REPR 1/100 SHS REG-S	131	USD	49,30	4.418,35		0,13%	0,13%
ROSNEFT OIL-GDR-	2.049	USD	7,52	10.541,48		0,32%	0,30%
SBERBANK	6.693	USD	1,99	9.112,04		0,27%	0,26%
VIMPEL COMMUNICATIONS SPONS ADR 1/20 SHS	973	USD	18,70	12.447,90		0,38%	0,37%
Russie				**51.378,09**		**1,54%**	**1,48%**
CHINA ZHONGWANG HOLDINGS LTD	15.022	HKD	7,62	10.104,62		0,30%	0,29%
CTRIP.COM INTL - SHS ADR REPR.1/2SHS	295	USD	58,79	11.864,98		0,36%	0,34%
LEE & MAN PAPER MANUFACTURING LTD	3.438	HKD	13,66	4.145,66		0,12%	0,12%
SHANDA INTERACTIVE ENTERT.ADR.REPR 2 SHS	351	USD	51,20	12.294,72		0,37%	0,36%
SIEM OFFSHORE	1.198	NOK	8,35	1.179,47		0,04%	0,03%
TENCENT HOLDINGS LTD	944	HKD	126,10	10.508,11		0,32%	0,30%
WYNN MACAU LTD	900	HKD	10,08	800,83		0,02%	0,02%
Iles Caïmans				**50.898,39**		**1,53%**	**1,46%**
AKZO NOBEL NV	146	EUR	42,34	6.180,91		0,19%	0,18%
ASML HOLDING NV	205	EUR	20,10	4.120,50		0,12%	0,12%
CORIO NV	53	EUR	47,13	2.497,89		0,07%	0,07%
IMTECH NV	161	EUR	17,43	2.805,42		0,08%	0,08%
KONINKLIJKE AHOLD NV	332	EUR	8,22	2.729,04		0,08%	0,08%
KONINKLIJKE KPN NV	325	EUR	11,34	3.683,88		0,11%	0,11%
KONINKLIJKE VOPAK NV	161	EUR	44,36	7.141,95		0,22%	0,20%
NUTRECO HOLDING NV	71	EUR	33,24	2.360,04		0,07%	0,07%
SBM OFFSHORE NV	188	EUR	14,53	2.731,64		0,08%	0,08%
SMIT INTERNATIONALE NV	52	EUR	52,82	2.746,64		0,08%	0,08%
SNS REAAL N.V.	594	EUR	5,51	3.271,75		0,10%	0,09%
VASTNED RETAIL NV	53	EUR	43,99	2.331,47		0,07%	0,07%
WERELDHAVE NV	33	EUR	67,30	2.220,90		0,07%	0,06%
Pays-Bas				**44.822,03**		**1,34%**	**1,29%**
ANGLO PLATINUM	92	ZAR	667,00	5.540,24		0,17%	0,16%
FOSCHINI LTD	992	ZAR	62,00	5.552,88		0,17%	0,16%
GOLD FIELDS ADR	632	USD	13,78	5.958,11		0,18%	0,17%
MTN GROUP LTD	1.004	ZAR	122,15	11.072,42		0,33%	0,32%
NASPERS -N-	465	ZAR	256,67	10.775,64		0,32%	0,31%
Afrique du Sud				**38.899,29**		**1,17%**	**1,12%**
KOOKMIN BANK ADR 1 SH	188	USD	51,47	6.619,93		0,20%	0,19%
LG DISPLAY CO -ADR 1/2 SHS.	401	USD	14,33	3.931,27		0,12%	0,11%
LG ELE.PF.SHS/SP GDR1/20N.VTG.PF.SHS144A	233	USD	22,01	3.508,47		0,11%	0,10%
POSCO (P.ADRS)	93	USD	103,94	6.613,14		0,20%	0,19%
SAMSUNG ELEC.GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	46	USD	341,00	10.731,34		0,31%	0,32%
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD REPR.2SHS	117	USD	80,17	6.417,11		0,19%	0,18%
Corée du Sud				**37.821,26**		**1,13%**	**1,09%**
BANCO SANTANDER SA REG SHS	1.065	EUR	11,00	11.715,00		0,36%	0,33%
OBRASCON HUARTE	197	EUR	19,05	3.751,87		0,11%	0,11%
RED EL CORPORACION	149	EUR	34,97	5.210,53		0,16%	0,15%
TELEFONICA SA	503	EUR	18,86	9.484,07		0,28%	0,27%
VISCOFAN SA	142	EUR	16,62	2.360,04		0,07%	0,07%
Espagne				**32.521,51**		**0,98%**	**0,93%**
HON HAI PRECISION INDUSTRY GDR REP REG S	3.094	USD	8,20	17.357,05		0,52%	0,50%
TAIWAN SEMICON ADR (REPR 5 SHS)	1.202	USD	10,96	9.012,74		0,27%	0,26%
Taïwan				**26.369,79**		**0,79%**	**0,76%**
CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	2.959	HKD	16,76	4.377,81		0,13%	0,13%
HANG LUNG PROPERTIES LTD	795	HKD	28,55	2.003,60		0,06%	0,06%
HENDERSON LAND DEVLOPMENT CO LTD	549	HKD	51,00	2.471,61		0,07%	0,07%
HYSAN DEVELOPMENT	676	HKD	19,40	1.157,67		0,03%	0,03%
SINO LAND	1.271	HKD	13,88	1.557,30		0,05%	0,04%
SINO-OCEAN LAND -RC-	9.633	HKD	7,02	5.969,47		0,19%	0,18%
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	524	HKD	114,20	5.282,44		0,16%	0,15%
WHARF HOLDINGS	486	HKD	41,15	1.765,40		0,05%	0,05%
Hong-Kong				**24.585,30**		**0,74%**	**0,71%**
HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	136	USD	118,37	11.013,42		0,33%	0,32%
INDIABULLS FINANCIAL SERV.GDR REPR SHS	1.705	USD	3,98	4.643,01		0,14%	0,13%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
TATA MOTORS LTD ADR REPR 1 SHS	1.005	USD	12,96	8.910,72		0,27%	0,26%
Inde				**24.567,15**		**0,74%**	**0,71%**
ATLANTIA SPA	244	EUR	16,57	4.043,08		0,12%	0,12%
BUZZI UNICEM SPA	205	EUR	11,80	2.419,00		0,07%	0,07%
FONDIARA SAI-AZ.DI RISP.NON CONV.	322	EUR	9,25	2.976,89		0,09%	0,09%
INTESA SANPAOLO SPA	1.582	EUR	3,02	4.781,60		0,15%	0,13%
PRYSMIAN - AZ	219	EUR	12,82	2.807,58		0,08%	0,08%
SAIPEM SPA	91	EUR	20,58	1.872,78		0,06%	0,05%
Italie				**18.900,93**		**0,57%**	**0,54%**
ANHEUSER-BUSCH INBEV	110	EUR	31,21	3.432,55		0,10%	0,10%
ARSEUS	219	EUR	7,70	1.686,30		0,05%	0,05%
BEKAERT	39	EUR	90,43	3.526,77		0,11%	0,10%
PUNCH TELEMATIX	11	EUR	2,00	22,00		0,00%	0,00%
TELENET GROUP HOLDING	346	EUR	18,04	6.241,84		0,19%	0,18%
TESSENDERLO CHEMIE	118	EUR	26,34	3.108,12		0,09%	0,09%
Belgique				**18.017,58**		**0,54%**	**0,52%**
ARCELORMITTAL NEW REG.SHS EX-ARCELOR	170	EUR	25,55	4.343,50		0,13%	0,12%
EVRAZ GROUP SA GDR REPR.SHS REG-S	491	USD	26,05	8.750,46		0,27%	0,25%
TENARIS SA ADR 2 SHS	169	USD	35,62	4.118,34		0,12%	0,12%
Luxembourg				**17.212,30**		**0,52%**	**0,49%**
BANK DANAMON INDONESIA SERIES -A-	8.694	IDR	5.000,00	3.077,02		0,09%	0,09%
BANK MANDIRI	18.943	IDR	4.675,00	6.268,59		0,19%	0,18%
BUMI RESOURCES	33.262	IDR	3.175,00	7.475,36		0,22%	0,21%
Indonésie				**16.820,97**		**0,50%**	**0,48%**
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	999	EGP	57,38	7.127,69		0,22%	0,21%
EFG HERMES REG SHS	844	EGP	30,04	3.152,57		0,09%	0,09%
ORASCOM CONS INDUSTRIE GRD REP 1SH REG-S	206	USD	42,00	5.919,14		0,18%	0,17%
Egypte				**16.199,40**		**0,49%**	**0,47%**
ACCENTURE - SHS CLASS A	40	USD	37,27	1.019,91		0,03%	0,03%
COVIDIEN	80	USD	43,26	2.367,65		0,07%	0,07%
CRH PLC	388	EUR	18,91	7.335,14		0,23%	0,20%
DCC PLC	172	EUR	17,64	3.034,77		0,09%	0,09%
ORIGIN ENTERPRISES PLC	900	EUR	2,69	2.421,00		0,07%	0,07%
Irlande				**16.178,47**		**0,49%**	**0,46%**
CEMEX ADR AMERI.DEPO.RECEIPT REPR 10 CPO	496	USD	12,92	4.384,15		0,13%	0,13%
FEMSA SPON ADR REP.10UTS CONS-B-+20SH-D-	116	USD	38,05	3.019,63		0,09%	0,09%
GMEXICO -B-	4.002	MXN	24,99	5.066,26		0,15%	0,14%
GRUPO MODELO-C- SHS-C-	1.134	MXN	50,59	2.906,18		0,09%	0,08%
Mexique				**15.376,22**		**0,46%**	**0,44%**
DNB NOR	775	NOK	66,90	6.113,19		0,18%	0,18%
FRED OLSEN ENERGY	95	NOK	215,40	2.412,74		0,07%	0,07%
PRONOVA BIOPHARMA ASA	745	NOK	17,50	1.537,21		0,05%	0,04%
TGS NOPEC GEOPHYSICAL ASA	380	NOK	86,50	3.875,61		0,12%	0,11%
Norvège				**13.938,75**		**0,42%**	**0,40%**
CAPITALAND LTD	1.264	SGD	3,68	2.258,46		0,07%	0,06%
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	329	USD	7,46	1.679,10		0,05%	0,05%
STRAITS ASIA RESOURCES -SHS-	9.755	SGD	2,10	9.946,34		0,30%	0,29%
Singapour				**13.883,90**		**0,42%**	**0,40%**
CREDICORP	130	USD	77,76	6.915,78		0,21%	0,20%
KERRY PROPERTIES	628	HKD	41,45	2.297,85		0,07%	0,07%
NINE DRAGONS PAPER (HOLDINGS) LTD	4.918	HKD	9,98	4.332,68		0,13%	0,12%
Iles Bermudes				**13.546,31**		**0,41%**	**0,39%**
ANDRITZ AG	75	EUR	34,08	2.556,00		0,08%	0,07%
KAPSCH AKT.	101	EUR	26,40	2.666,40		0,08%	0,08%
WIENER INSURANCE GROUP	195	EUR	39,00	7.605,00		0,22%	0,22%
Autriche				**12.827,40**		**0,38%**	**0,37%**
CHALLENGER DIV PORPERTY- STAPLED UNITS	2.188	AUD	0,46	607,71		0,02%	0,02%
DEXUS PROPERTY GROUP STAPLED SECURITY	3.042	AUD	0,85	1.561,22		0,05%	0,04%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	1.326	AUD	1,65	1.321,04		0,04%	0,04%
STOCKLAND	715	AUD	4,04	1.744,11		0,05%	0,05%
WESTFIELD GROUP LTD STAPLED SECURITY	670	AUD	13,35	5.400,61		0,16%	0,16%
Australie				**10.634,69**		**0,32%**	**0,31%**
CARLSBERG AS -B-	66	DKK	368,50	3.266,88		0,09%	0,10%
D/S NORDEN	124	DKK	192,00	3.197,98		0,10%	0,09%
SYDBANK A/S	165	DKK	133,25	2.953,28		0,09%	0,08%
Danemark				**9.418,14**		**0,28%**	**0,27%**
ELEKTA INSTRUMENT -B- FREE	157	SEK	135,00	2.073,59		0,06%	0,06%
SANDVIK AB	384	SEK	77,00	2.892,75		0,09%	0,08%
SSAB SWEDISH STEEL -A- FREE	266	SEK	108,00	2.810,58		0,08%	0,08%
Suède				**7.776,92**		**0,23%**	**0,22%**
NOKIA OYJ	131	EUR	10,05	1.316,55		0,04%	0,04%
ORIOLA-KD CORPORATION-B-	803	EUR	4,13	3.316,40		0,10%	0,09%
POHJOLA BANK -A-	342	EUR	7,80	2.667,60		0,08%	0,08%
Finlande				**7.300,55**		**0,22%**	**0,21%**
JERONIMO MARTINS SGPS SA	967	EUR	5,99	5.787,50		0,17%	0,17%
MOTA ENGIL SGPS SA	82	EUR	3,80	311,60		0,01%	0,01%
Portugal				**6.099,10**		**0,18%**	**0,18%**
CHARTER INTERNATIONAL PLC	402	GBP	6,86	3.017,37		0,09%	0,08%
INFORMA	669	GBP	3,15	2.305,76		0,07%	0,07%
Ile de Jersey				**5.323,13**		**0,16%**	**0,15%**
BROOKFIELD PROPERTIES CORPORATION	165	CAD	12,14	1.276,79		0,04%	0,04%
CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	110	CAD	25,80	1.808,98		0,06%	0,05%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	10	CAD	70,00	446,18		0,01%	0,01%
Canada				**3.531,95**		**0,11%**	**0,10%**
JUMBO SA REG.SHS	377	EUR	9,00	3.393,00		0,10%	0,10%
Grèce				**3.393,00**		**0,10%**	**0,10%**
MAGYAR TELEKOM LTD	845	HUF	805,00	2.517,91		0,08%	0,07%
Hongrie				**2.517,91**		**0,08%**	**0,07%**
TEVA PHARMA IND.ADR	69	USD	50,56	2.386,70		0,07%	0,07%
Israël				**2.386,70**		**0,07%**	**0,07%**
SCHLUMBERGER LTD	24	USD	59,60	978,59		0,03%	0,03%
Les Antilles Néerlandaises				**978,59**		**0,03%**	**0,03%**
AYALA LAND - PREFERENTIELLES SHS	18.907	PHP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Philippines				**0,00**		**0,00%**	**0,00%**
ACTIONS				**1.481.411,26**		**44,44%**	**42,55%**
ALDAR FUNDING LTD 5.767 07-11 10/11Q	1.642	USD	116,71%	1.311,04		0,04%	0,04%
ALLEGHENY TECHNO CV 4.25 09-14 01/06S	722	USD	119,25%	589,04		0,02%	0,02%
ALLERGAN CV 1.50 06-26 01/04S	1.895	USD	112,27%	1.455,52		0,04%	0,04%
ALLIANCE DATA SYS CV 1.75 08-13 01/08S	1.984	USD	96,75%	1.313,21		0,04%	0,04%
AMGEN CV 0.125 06-11 01/02S	5.145	USD	99,67%	3.508,30		0,11%	0,10%
AMGEN CV 0.375 06-13 01/02S	2.050	USD	101,25%	1.419,98		0,04%	0,04%
AMTEK AUTO CV 0.00 06-11 16/06U	328	USD	104,00%	233,37		0,01%	0,01%
ARCELORMITTAL CV 5.00 09-14 15/05S	693	USD	144,57%	685,40		0,02%	0,02%
ARCHER-DANIELS MID CV 0.875 07-14 15/02S	1.997	USD	97,10%	1.326,62		0,04%	0,04%
CEPHALON SUB CV 2.50 09-14 01/05S	1.656	USD	105,03%	1.189,88		0,04%	0,03%
CHERATING CAPITAL CV 2.00 07-12 05/07A	985	USD	110,50%	744,63		0,02%	0,02%
CHESAPEAKE ENERGY CV 2.75 05-35 15/11S	3.410	USD	101,13%	2.359,16		0,07%	0,07%
CMS ENERGY CONV. 2.875 04-24 01/12S	1.389	USD	110,88%	1.053,61		0,03%	0,03%
CMS ENERGY CV 5.50 09-29 15/06S	749	USD	114,38%	586,08		0,02%	0,02%
EMC CORP- CV 1.75 06-11 01/12S	3.377	USD	120,97%	2.794,84		0,08%	0,08%
EMC CORP-CONV 1.75 06-13 01/12S	2.392	USD	123,35%	2.018,47		0,06%	0,06%
GILEAD SCIENCE CV 0.50 06-11 01/05S	1.971	USD	126,30%	1.703,10		0,05%	0,05%
GOLDCORP CV 144A 2.00 09-14 01/08S	1.823	USD	112,93%	1.408,44		0,04%	0,04%
HONGKONG LD CV REGD 2.75 05-12 21/12S	328	USD	125,30%	281,15		0,01%	0,01%
INTEL DEDS CV 2.95 05-35 15/12S	2.651	USD	89,88%	1.630,08		0,05%	0,05%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
LIBERTY MEDIA CV 3.125 03-23 30/03S	1.603	USD	99,00%	1.085,70		0,03%	0,03%
LIFEPOINT HOSPITAL CV 3.5 07-14 15/05S	1.629	USD	86,08%	959,30		0,03%	0,03%
LINEAR TECHNOLOGY CV 3.00 07-27 01/05S	2.760	USD	96,34%	1.819,09		0,05%	0,05%
MEDTRONIC INC CV 1.50 06-11 15/04S	4.370	USD	99,55%	2.976,12		0,09%	0,09%
MEDTRONIC INC CV 1.625 06-13 15/04S	2.881	USD	98,82%	1.947,81		0,06%	0,06%
MOLSON COORS CV 2.50 07-13 30/07S	1.192	USD	113,87%	928,63		0,03%	0,03%
MYLAN LABORATORIES CV 1.25 07-12 15/03S	2.753	USD	97,78%	1.841,54		0,06%	0,05%
NABORS INDUSTRIES 0.94 06-11 15/05S	3.321	USD	97,16%	2.207,51		0,07%	0,06%
NASDAQ OMX GROUP CV 2.50 08-13 15/08S	2.112	USD	87,13%	1.258,86		0,04%	0,04%
NETAPP INC CV 1.75 08-13 01/06S	1.741	USD	108,35%	1.290,58		0,04%	0,04%
NEWMONT MINING CV 1.25 08-14 15/07S	713	USD	119,66%	583,71		0,02%	0,02%
NEWMONT MINING CV 1.625 07-17 15/07S	368	USD	117,15%	294,93		0,01%	0,01%
NEWMONT MINING CV 3.00 09-12 15/02S	134	USD	120,33%	110,32		0,00%	0,00%
ORCHID CHEM&PHARM. CV 0.00 07-12 28/02U	1.544	USD	78,50%	829,20		0,02%	0,02%
ORIX CORP REGS-CV 0.00 02-22 14/06U	985	USD	49,75%	335,25		0,01%	0,01%
QIAGEN FINANCE CV 3.25 06-26 16/05S	328	USD	126,90%	284,75		0,01%	0,01%
QWEST COMMS INTL CV 3.50 05-25 15/11S	1.353	USD	100,88%	933,73		0,03%	0,03%
RAFFLESIA CAP CV 1.25 06-11 04/10A	1.971	USD	118,50%	1.597,89		0,05%	0,05%
SHIRE CV 2.75 07-14 09/05S	2.684	USD	94,80%	1.740,67		0,05%	0,05%
SOTHEBYS CV 3.125 08-13 15/06S	814	USD	87,25%	485,89		0,01%	0,01%
SYMANTEC CORP CV 0.75 06-11 15/06S	1.150	USD	105,35%	828,84		0,02%	0,02%
SYMANTEC CORP CV 1.00 06-13 15/06S	2.940	USD	106,95%	2.151,21		0,06%	0,06%
TAMWEEL FD CV (SHS) 4.31 08-13 23/01Q	1.511	USD	67,31%	695,83		0,02%	0,02%
TEVA PHARMA. FIN CV 1.75 06-26 01/02S	607	USD	116,51%	483,83		0,01%	0,01%
TRANSOCEAN -A- CV 1.625 07-37 15/12S	4.149	USD	98,89%	2.807,02		0,08%	0,08%
TRANSOCEAN -B- CV 1.50 07-37 15/12S	5.296	USD	97,06%	3.516,47		0,11%	0,09%
US STEEL CV 4.00 09-14 15/05S	617	USD	159,00%	671,16		0,02%	0,02%
VEDANTA FINANCE CV 4.6 06-26 21/02S	1.219	USD	97,64%	814,28		0,02%	0,02%
VERISIGN SUB CV 3.25 07-37 15/08S	552	USD	87,59%	330,79		0,01%	0,01%
VORNADO REALTY L.P-CV-3.625 06-26 15/11S	943	USD	97,56%	629,38		0,02%	0,02%
XILINX DEBS SUB CV 3.125 07-37 15/03S	1.491	USD	87,88%	896,36		0,03%	0,03%
USD				**64.948,57**		**1,94%**	**1,88%**
AIR FRANCE KLF CV 4.97 09-15 01/04A	80	EUR	16,00	1.266,86		0,04%	0,04%
ALCATEL CV 5.00 09-15 01/01S	190	EUR	3,96	750,87		0,02%	0,02%
ARCELORMITTAL CV REGS 7.25 09-14 01/04S	55	EUR	31,09	1.668,48		0,05%	0,04%
ARTEMIS CONSEIL CV 2.00 06-11 31/07A	9	EUR	135,52	1.215,67		0,04%	0,03%
ILLIAD CONV 2.20 06-12 01/01A	2	EUR	96,22	189,51		0,01%	0,01%
INTERNATIONAL POWER CV3.25 06-13 20/07S	1.807	EUR	94,11%	1.700,59		0,04%	0,04%
NEXANS SA CV 1.50 06-13 01/01A	4	EUR	80,60	319,04		0,01%	0,01%
NEXANS SA CV 4.00 09-16 01/01A	9	EUR	63,64	567,30		0,02%	0,02%
PEUGEOT SA 4.45 09-16 01/01S	39	EUR	28,83	1.112,84		0,03%	0,03%
PUBLICIS GROUP 1.00 02-18 18/01A	5	EUR	45,04	223,81		0,01%	0,01%
PUBLICIS GROUPE CV 3.125 09-14 30/07S	17	EUR	34,56	583,43		0,02%	0,02%
SGL CARBON CV 3.50 09-16 30/06A	328	EUR	114,80%	376,55		0,01%	0,01%
SOLON AG SOLAR CV 1.375 07-12 06/12A	519	EUR	41,55%	215,63		0,01%	0,01%
TUI AG CV 2.75 07-12 01/09A	492	EUR	76,97%	378,70		0,01%	0,01%
EUR				**10.569,28**		**0,32%**	**0,30%**
KONICA MINOLTING CV 0.00 06-09 07/12U	32.857	JPY	97,15%	243,90		0,01%	0,01%
NC INTERNATIONAL CV 0.00 04-11 15/03U	98.573	JPY	106,75%	804,04		0,02%	0,02%
NIPPON YUSEN CV 0.00 06-26 24/09U	49.286	JPY	98,13%	369,53		0,01%	0,01%
NOMURA RESEARCH INS S1 0.00 06-14 31/03U	82.144	JPY	95,10%	596,91		0,02%	0,02%
ORIX CV 1.00 08-14 31/03A	184.003	JPY	100,25%	1.409,49		0,04%	0,03%
SUZUKI MOTOR CORP CV 0.00 06-13 29/03U	164.289	JPY	102,23%	1.283,26		0,04%	0,04%
TATA MOTORS CV 0.00 06-11 21/03U	32.857	JPY	89,38%	224,38		0,01%	0,01%
TOSHIBA CORP CV 0.00 04-11 21/07U	164.289	JPY	108,05%	1.356,38		0,04%	0,04%
JPY				**6.287,89**		**0,19%**	**0,18%**
CLARIANT CLN CV 3.00 09-14 07/07S	312	CHF	134,44%	276,54		0,01%	0,01%
PARGESA NETHERL. CV 1.70 06-13 27/04A	690	CHF	93,82%	426,81		0,01%	0,01%
PARGESA NETHERL. CV 1.75 07-14 15/06A	394	CHF	89,83%	233,34		0,01%	0,01%
SONATA SECURITIES CV 1.50 05-10 09/12A	2.957	CHF	103,46%	2.016,97		0,06%	0,05%
CHF				**2.953,66**		**0,09%**	**0,08%**
CHINA PETR & CHEM CV 0.00 07-14 24/04U	10.908	HKD	109,50%	1.054,39		0,03%	0,03%
GAINLEAD INTL CV 0.00 07-12 22/02U	8.181	HKD	115,45%	833,75		0,03%	0,02%
YUE YUEN INDUS.CV 0.00 06-11 17/11U	3.614	HKD	110,25%	351,72		0,01%	0,01%
HKD				**2.239,86**		**0,07%**	**0,06%**

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
3I GROUP CV REG -S 3.625 08-11 29/05S	328	GBP	97,45%	349,72		0,01%	0,01%
GBP				**349,72**		**0,01%**	**0,01%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Avec instruments financiers dérivés embedded				**87.348,98**		**2,62%**	**2,51%**
CRSM 11 -CA- FL.R 06-48 14/12Q	272	EUR	45,19%	122,91		0,00%	0,00%
FMACB 2006-1E -A- FL.R 06-37 15/08Q	253	EUR	94,09%	238,06		0,01%	0,01%
GRANM 2007-1 -3C1- FL.R 07-54 20/12Q	2.183	EUR	23,00%	502,08		0,02%	0,01%
ITALF 2005-1 B FL.R 05-23 14/03Q	745	EUR	72,97%	543,59		0,02%	0,02%
MESDG DELT C FL.R 07-20 25/01Q	263	EUR	36,58%	96,21		0,00%	0,00%
PARAGON -13X- -C1B- FL.R 06-39 15/01Q	272	EUR	12,56%	34,16		0,00%	0,00%
RESIDENTIAL 22X B1C FL.R 06-39 14/11Q	818	EUR	17,54%	143,47		0,00%	0,00%
SHIELD BV 1 D FL.R 05-14 20/01Q	1.091	EUR	68,17%	743,77		0,02%	0,03%
EUR				**2.424,25**		**0,07%**	**0,07%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Sans instruments financiers dérivés embedded				**2.424,25**		**0,07%**	**0,07%**
MERRILL LYNCH (GS ENG CONS) 01.08.11 WAR	99	USD	78,33	5.305,11		0,16%	0,15%
MERRILL LYNCH (HYUNDAI) 01.08.11 WAR	166	USD	36,36	4.129,33		0,12%	0,12%
MERRILL LYNCH (NCSOFT CORP) 27.05.13 WAR	88	USD	143,57	8.643,66		0,26%	0,24%
MERRILL LYNCH (NHN) 23.08.10 WAR	73	USD	147,33	7.357,79		0,22%	0,21%
ML (ML EMERG.MARKET SM.CAP) 25.07.17 WAR	26	USD	285,56	5.079,40		0,15%	0,15%
Les Antilles Néerlandaises				**30.515,29**		**0,91%**	**0,87%**
BNP PARIBAS 13.10.2009 RIGHT	146	EUR	1,48	216,08		0,01%	0,01%
TOTAL SA STRIP VVPR	48	EUR	0,00	0,05		0,00%	0,00%
France				**216,13**		**0,01%**	**0,01%**
ARSEUS STRIP VVPR	1	EUR	0,04	0,04		0,00%	0,00%
FORTIS STRIP VVPR	114	EUR	0,00	0,23		0,00%	0,00%
PUNCH TELE. STRIP VVPR RIGHT	43	EUR	0,01	0,35		0,00%	0,00%
REAL DOLMEN	8	EUR	0,02	0,17		0,00%	0,00%
SPECTOR PHOTO GROUP STRIP VVPR	866	EUR	0,01	8,66		0,00%	0,00%
ZENITEL STRIP VVPR	83	EUR	0,00	0,25		0,00%	0,00%
Belgique				**9,70**		**0,00%**	**0,00%**
AUTRES VALEURS MOBILIERES				**30.741,12**		**0,92%**	**0,88%**
AGCO CORP SUB 6.875 04-14 15/04S	3.914	EUR	95,00%	3.718,31		0,11%	0,11%
AGF FL.R 05-XX 10/06A	1.523	EUR	78,34%	1.193,12		0,04%	0,03%
AIR LIQUIDE FIN 6.125 08-12 28/11A	1.637	EUR	110,13%	1.802,83		0,05%	0,05%
ALLEMAGNE 3.50 09-19 04/07A	600	EUR	102,39%	614,34		0,02%	0,02%
ALLEMAGNE 4.75 08-40 04/07A	1.235	EUR	114,31%	1.411,69		0,04%	0,04%
ALLEMAGNE SR.07 4.25 07-39 04/07A	425	EUR	105,75%	449,44		0,01%	0,01%
ALLEMAGNE GOVT BOND 4.25 07-17 04/07A	3.398	EUR	108,61%	3.690,43		0,11%	0,11%
ALLEMAGNE INF. INDEX 2.25 07-13 15/04A	2.555	EUR	105,84%	2.836,89		0,09%	0,08%
ALLIANZ FINANCE 4.75 09-19 22/07A	272	EUR	103,02%	280,21		0,01%	0,01%
ALLIED IRISH BK. 4.50 09-12 01/10A	1.211	EUR	99,81%	1.208,73		0,04%	0,03%
ARCELOR EMTN 5.125 03-10 24/09A	1.091	EUR	102,82%	1.121,77		0,03%	0,03%
ARDAGH GLASS GR(PIK) 10.75 05-15 01/03S	1.199	EUR	75,00%	899,25		0,03%	0,03%
AROSKRAFTS 4.25 06-13 13/12A	272	EUR	100,39%	273,06		0,01%	0,01%
ASF EMTN 7.375 09-19 20/03A	3.002	EUR	116,80%	3.506,31		0,11%	0,10%
ASSICURAZ GENERAL SUB FL.R 00-22 20/07A	545	EUR	104,97%	572,07		0,02%	0,02%
AUCHAN EMTN 5.125 07-14 18/07A	1.091	EUR	107,54%	1.173,29		0,04%	0,03%
AUST & NZ BANK EMTN 5.25 08-13 20/05A	3.275	EUR	107,62%	3.524,55		0,11%	0,10%
AUSTRIA 3.90 04-20 15/07A	2.162	EUR	100,96%	2.182,76		0,07%	0,06%
AUSTRIA S.6 6.25 97-27 15/07A	110	EUR	125,36%	137,90		0,00%	0,00%
AXA EMTN 4.50 09-15 23/01A	1.091	EUR	104,50%	1.140,04		0,03%	0,03%
BANCA LOMBARD EMTN SUB6.875 00-10 23/02A	818	EUR	101,23%	828,08		0,02%	0,02%
BANK OF AMERICA-SUB- FL.R 06-18 28/03A	4.367	EUR	86,48%	3.776,67		0,11%	0,11%
BANQUE PSA 8.50 09-12 04/05A	906	EUR	110,01%	996,66		0,03%	0,03%
BARCLAYS BANK SUB FL.R 00-XX 29/04A	545	EUR	92,16%	502,25		0,02%	0,01%
BARCLAYS BANK SUB FL.R 04-XX 15/12A	545	EUR	66,71%	363,58		0,01%	0,01%
BASF AG 5.00 07-14 26/09A	2.342	EUR	107,98%	2.528,91		0,08%	0,07%
BASF FIN EUROPE NV 5.125 09-15 09/06Q	1.091	EUR	107,77%	1.175,73		0,04%	0,03%
BAT HOLDINGS EMTN 4.375 04-11 15/06A	993	EUR	103,46%	1.027,32		0,03%	0,03%
BAT INTERNATIONAL FIN 5.375 07-17 29/06A	1.583	EUR	104,96%	1.661,52		0,05%	0,05%
BAYER AG 6.00 02-12 10/04A	1.648	EUR	108,86%	1.793,93		0,05%	0,05%
BAYER SUB FL.R 05-XX 29/07A	1.637	EUR	93,00%	1.522,41		0,05%	0,04%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BELGACOM EMTN 4.125 06-11 23/11A	818	EUR	103,41%	845,91		0,03%	0,02%
BELGIAN 4.00 09-19 28/03A	1.103	EUR	102,76%	1.133,47		0,03%	0,03%
BELGIQUE OLO -38- 5.00 02-12 28/09A	485	EUR	108,94%	528,37		0,02%	0,02%
BELGIQUE OLO -46- 3.75 05-15 28/09A	410	EUR	104,61%	428,91		0,01%	0,01%
BELGIQUE OLO -48- 4.00 06-22 28/03A	1.809	EUR	100,94%	1.826,07		0,05%	0,05%
BELGIQUE -36- 5.00 01-11 28/09A	176	EUR	107,08%	188,46		0,01%	0,01%
BELGIUM OLO 5.50 98-28 28/03A	516	EUR	116,33%	600,27		0,02%	0,02%
BELGIUM -41-LINEAIRE 4.25 03-13 28/09A	794	EUR	107,20%	851,15		0,03%	0,02%
BERTELMANN US EMTN 4.625 03-10 03/06A	655	EUR	101,70%	666,15		0,02%	0,02%
BEVERAGE PACK REGS 9.50 07-17 15/06S	4.448	EUR	99,25%	4.414,64		0,13%	0,13%
BEVERAGE PACK -REGS- 8.00 07-16 15/12S	4.115	EUR	100,50%	4.135,58		0,12%	0,12%
BMW FINANCE EMTN 8.875 08-13 19/09A	2.183	EUR	118,23%	2.580,96		0,08%	0,07%
BMW FINANCE NV 4.00 09-14 17/09A	333	EUR	101,42%	337,72		0,01%	0,01%
BMW US CAPITAL LLC 5.00 08-15 28/05A	2.402	EUR	104,29%	2.505,02		0,08%	0,07%
BNP PAR.CAP.TRST SUB.FL.R 02-XX 24/01A	2.593	EUR	95,00%	2.463,34		0,07%	0,07%
BOMBARDIER INC FL.R 06-13 15/11Q	6.522	EUR	94,22%	6.144,77		0,18%	0,18%
BP CAPITAL MARK.EMTN 4.50 07-12 08/11A	655	EUR	106,48%	697,45		0,02%	0,02%
BPB PLC 6.50 00-10 17/03A	1.446	EUR	102,12%	1.476,63		0,04%	0,04%
BPCE 5.2 02-14 19/07A	2.729	EUR	105,39%	2.876,10		0,09%	0,08%
BRD 5.00 01-11 04/07A	1.103	EUR	106,64%	1.176,25		0,04%	0,03%
BRD 5.50 00-31 04/01A	1.677	EUR	120,78%	2.025,41		0,06%	0,06%
BRD -02- 5.00 02-12 04/07A	1.903	EUR	108,84%	2.071,28		0,06%	0,06%
BRD -04- 3.75 04-15 04/01A	446	EUR	106,21%	473,71		0,01%	0,01%
BRD 154 2.25 09-14 11/04A	1.437	EUR	99,91%	1.435,66		0,04%	0,04%
BRD -302- 3.75 03-13 04/07A	4.378	EUR	105,89%	4.635,96		0,14%	0,13%
BRD -98- 5.625 98-28 04/01A	222	EUR	121,13%	268,91		0,01%	0,01%
BRITISH TELECOM 6.125 09-14 11/07A	758	EUR	106,01%	803,57		0,02%	0,02%
BTM(CURACO)HLD EMTN FL.R 05-15 19/04A	1.364	EUR	100,23%	1.367,18		0,04%	0,04%
CARREFOUR EMTN 6.625 08-13 02/12A	1.648	EUR	113,15%	1.864,68		0,06%	0,05%
CASINO GUICHARD EMTN 5.50 09-15 30/01A	1.637	EUR	103,76%	1.698,54		0,05%	0,05%
CCAMA SUB 5.875 99-29 22/07Q	818	EUR	85,02%	695,46		0,02%	0,02%
CENT.EURO MEDIA REGS FL.R 07-14 15/05S	1.123	EUR	78,67%	883,46		0,03%	0,03%
CENT.EUROPE.DIST REGS 8.00 05-12 25/07S	3.783	EUR	100,50%	3.801,92		0,11%	0,11%
CHESAPEAKE ENEERGY 6.25 06-17 15/01S	7.281	EUR	90,50%	6.589,30		0,20%	0,19%
CIE DE SAINT GOBAIN 4.875 06-16 31/05A	2.729	EUR	100,90%	2.753,54		0,08%	0,08%
CITIGROUP 4.75 03-13 12/11A	2.183	EUR	100,58%	2.195,64		0,07%	0,06%
CITIGROUP 7.375 09-19 04/09A	1.927	EUR	109,05%	2.101,42		0,06%	0,06%
CITIGROUP EMTN VAR FL.R 05-17 30/11A	3.821	EUR	82,14%	3.138,60		0,09%	0,09%
CL CAPITAL TRUST PERP 7.047 02-XX 26/04A	1.828	EUR	96,12%	1.757,07		0,05%	0,05%
CLARIANT FINANCE LUX 4.375 06-13 05/04A	702	EUR	96,67%	678,59		0,02%	0,02%
CLONDALKIN IND REG-S 8.00 04-14 15/03S	3.390	EUR	88,00%	2.983,20		0,09%	0,09%
CMA CGM SA REGS 5.50 07-12 16/05S	2.650	EUR	56,60%	1.499,90		0,04%	0,04%
CODERE FINANCE REGS 8.25 05-15 15/06S	2.294	EUR	90,00%	2.064,60		0,06%	0,06%
COGNIS DEUSTCH. REGS 9.50 04-14 15/05S	6.855	EUR	97,75%	6.700,77		0,20%	0,19%
COMMERZBANK AG 4.75 09-15 26/01A	818	EUR	104,44%	854,34		0,03%	0,02%
CREDIT AGRICOLE 251 6.00 08-13 24/06A	4.094	EUR	111,76%	4.575,36		0,14%	0,13%
CREDIT SUISSE GR FIN. FL.R 06-18 23/01A	2.292	EUR	96,81%	2.218,82		0,07%	0,06%
DAIMLER EMTN 4.625 09-14 02/09A	1.386	EUR	101,80%	1.410,93		0,04%	0,04%
DAIMLER INTL FIN 7.875 09-14 16/01A	917	EUR	114,07%	1.046,04		0,03%	0,03%
DANSKE BANK 4.75 09-14 04/06A	2.593	EUR	105,47%	2.734,81		0,08%	0,08%
DELHAIZE 5.625 07-14 27/06A	818	EUR	104,00%	850,72		0,03%	0,02%
DEUTSCHE BANK EMTN FL.R 05-17 09/03A	1.637	EUR	97,88%	1.602,28		0,05%	0,05%
DEUTSCHE BANK EMTN 5.125 07-17 31/08A	2.183	EUR	108,63%	2.371,42		0,07%	0,07%
DEUTSCHE TELEKOM 5.75 08-15 14/04A	1.965	EUR	108,40%	2.130,13		0,06%	0,06%
DEUTSCHE TELEKOM INTL 6.00 09-17 20/01A	3.821	EUR	108,79%	4.157,02		0,12%	0,12%
DEUTSCHLAND BUNDESREP 3.25 05-15 04/07A	2.515	EUR	103,61%	2.605,81		0,08%	0,07%
DEUTSCHLAND BUNDESREP 4.25 08-18 04/07A	3.552	EUR	108,57%	3.856,34		0,12%	0,11%
DEUTSCHLAND I/L BOND 1.50 06-16 15/04A	8.375	EUR	103,65%	9.255,50		0,28%	0,27%
DEUTSCHLAND INDEXED 1.75 09-20 15/04U	5.575	EUR	104,81%	5.872,34		0,18%	0,17%
DIAGEO CAPITAL PLC 6.625 08-14 05/12A	1.506	EUR	113,73%	1.712,71		0,05%	0,05%
E ON INTER FINANCE 5.50 09-16 19/01A	2.396	EUR	109,12%	2.614,42		0,08%	0,08%
EADS FINANCE 4.625 09-16 12/08A	354	EUR	101,45%	359,13		0,01%	0,01%
EDISON SPA EMTN 5.125 03-10 10/12A	1.091	EUR	103,59%	1.130,21		0,03%	0,03%
EDP FINANCE 5.50 09-10 18/02A	1.948	EUR	108,25%	2.108,61		0,06%	0,06%
ENBW INTL FINANCE 4.875 04-25 16/01A	2.729	EUR	100,93%	2.754,30		0,08%	0,08%
ENEL FINANCE INTL 4.00 09-16 14/09A	4.400	EUR	100,41%	4.417,91		0,13%	0,13%
ENI SPA 5.875 08-14 20/01A	545	EUR	111,04%	605,16		0,02%	0,02%
E.ON INTL FINANCE 5.125 08-13 07/05A	2.014	EUR	107,20%	2.159,09		0,06%	0,06%
E.ON INTL FINANCE 5.75 08-20 07/05A	1.856	EUR	111,18%	2.063,58		0,06%	0,06%
ESPIRITO SANTO FIN CV FL.R 05-25 15/11A	5.585	EUR	91,05%	5.084,92		0,15%	0,15%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
EUROPCAR REG-S SUB 8.125 06-14 15/05S	3.980	EUR	86,00%	3.422,80		0,10%	0,10%
EXANE SA FL.R 06-16 17/10Q	545	EUR	75,49%	411,42		0,01%	0,01%
FCE BANK EMTN 7.125 07-12 16/01A	13.110	EUR	95,22%	12.482,70		0,37%	0,36%
FIAT FINANCE TRADE 7.625 09-14 15/09A	1.512	EUR	101,10%	1.528,58		0,05%	0,04%
FIAT FIN.N.US EMTN 5.625 07-17 12/06A	9.833	EUR	90,25%	8.874,67		0,27%	0,25%
FINLAND 4.25 04-15 04/07A	1.015	EUR	107,74%	1.093,61		0,03%	0,03%
FMG FINANCE PTY LTD 9.75 06-13 01/09S	4.860	EUR	103,00%	5.005,79		0,15%	0,14%
FOODCORP REG-S 8.875 05-12 15/06S	2.200	EUR	94,73%	2.083,95		0,06%	0,06%
FORTIS BANK SUB FL.R 01-XX 26/09A	545	EUR	93,00%	506,85		0,02%	0,01%
FORTUM OYJ 4.625 09-14 20/03A	846	EUR	105,49%	892,46		0,03%	0,03%
FRANCE GOVT 4.50 09-41 25/04A	3.118	EUR	106,96%	3.335,13		0,10%	0,10%
FRANCE OAT 3.00 04-15 25/10A	3.101	EUR	101,07%	3.134,01		0,09%	0,09%
FRANCE OAT 3.25 06-16 25/04A	706	EUR	101,94%	719,67		0,02%	0,02%
FRANCE OAT 3.75 05-21 25/04A	1.163	EUR	100,65%	1.170,56		0,04%	0,03%
FRANCE OAT 4.00 04-14 25/04U	1.991	EUR	106,65%	2.123,29		0,06%	0,06%
FRANCE OAT 4.00 04-55 25/04A	1.365	EUR	98,74%	1.347,76		0,04%	0,04%
FRANCE OAT 4.25 07-18 25/10A	247	EUR	106,66%	263,44		0,01%	0,01%
FRANCE OAT 5.00 01-16 25/10A	1.368	EUR	112,43%	1.538,01		0,05%	0,04%
FRANCE OAT 5.50 98-29 25/04A	311	EUR	118,85%	369,62		0,01%	0,01%
FRANCE OAT INDEX 2.25 03-20 25/07A	7.898	EUR	108,64%	9.605,24		0,29%	0,28%
FRANCE OAT INDEX 3.00 01-12 25/07A	13.519	EUR	108,06%	16.898,56		0,51%	0,50%
FRANCE OAT INDEX 3.40 99-29 25/07A	4.646	EUR	130,01%	7.077,94		0,21%	0,20%
FRANCE OAT INDEX 1.60 03-11 25/07A	8.827	EUR	103,19%	10.012,06		0,30%	0,29%
FRANCE OAT INDEX 1.00 05-17 25/07A	10.453	EUR	99,63%	11.041,58		0,33%	0,32%
FRANCE OAT INDEX 1.60 04-15 25/07A	5.412	EUR	104,24%	6.188,43		0,19%	0,18%
FRANCE OAT INDEX 2.50 02-13 25/07A	10.453	EUR	107,75%	12.577,93		0,38%	0,36%
FRANCE OAT INDEX 3.15 02-32 25/07A	6.852	EUR	128,28%	9.969,02		0,30%	0,29%
FRANCE OAT INDEXE 1.80 06-40 25/07A	3.647	EUR	104,94%	4.021,04		0,12%	0,12%
FRANCE TELECOM EMTN 8.125 03-33 28/01A	1.091	EUR	135,39%	1.477,14		0,04%	0,04%
FS FUNDING AS SUB. 8.875 06-16 15/05S	1.404	EUR	89,00%	1.249,56		0,04%	0,04%
F.VAN LANSCHOT SUB FL.R 05-16 17/02Q	545	EUR	70,44%	383,89		0,01%	0,01%
GALLAHER GROUP PLC 4.625 04-11 10/06A	1.091	EUR	104,27%	1.137,57		0,03%	0,03%
GE CAP EUROP FUNDING 4.25 07-14 06/02A	2.729	EUR	101,59%	2.772,28		0,08%	0,08%
GE CAPITAL EURO FUND. 6.00 08-19 15/01A	5.459	EUR	107,00%	5.840,86		0,18%	0,17%
GECINA 4.875 03-10 19/02A	2.373	EUR	99,65%	2.364,76		0,07%	0,07%
GENERAL ELECTRIC SUB FL.R 07-67 15/09A	1.053	EUR	77,50%	816,07		0,02%	0,02%
GENERALI FINANCE BV FL.R 07-XX 08/02A	1.091	EUR	87,00%	949,17		0,03%	0,03%
GERMANY -04- 4.25 04-14 04/07A	1.388	EUR	108,33%	1.503,59		0,05%	0,04%
GERMANY -05- 4.00 05-37 04/01A	3.178	EUR	100,61%	3.197,27		0,10%	0,09%
GERMANY -07- 4.00 07-18 04/01A	379	EUR	106,70%	404,41		0,01%	0,01%
GERMANY -303- 4.25 03-14 04/01A	2.692	EUR	108,02%	2.907,90		0,09%	0,08%
GERRESHEIMER HLD REGS 7.875 05-15 01/03S	2.820	EUR	101,00%	2.848,20		0,09%	0,08%
GIE SUEZ ALLIANCE EMTN5.125 03-15 24/06A	2.189	EUR	106,85%	2.338,95		0,07%	0,07%
GLAXOSMITHKLINE EMTN 5.125 07-12 13/12A	2.565	EUR	107,90%	2.767,64		0,08%	0,08%
GLENCORE FINANCE 5.25 06-13 11/10A	1.091	EUR	98,50%	1.074,66		0,03%	0,03%
GOLDMAN SACHS GROUP 4.25 03-10 04/08A	5.459	EUR	101,85%	5.560,16		0,17%	0,16%
GREECE 4.60 03-13 20/05A	1.588	EUR	106,16%	1.685,76		0,05%	0,05%
GREECE 6.00 00-10 19/05A	926	EUR	103,20%	955,67		0,03%	0,03%
HEIDELBERGER ZEMENT 7.625 08-12 25/01A	10.741	EUR	100,00%	10.741,00		0,32%	0,31%
HELLAS TELECOM III 8.50 05-13 15/10S	1.170	EUR	78,00%	912,59		0,03%	0,03%
HELLENIC REPUB.INDEX 2.30 07-30 25/07A	4.936	EUR	92,45%	4.794,08		0,14%	0,14%
HELLENIC REPUB.INDEX 2.90 02-25 25/07A	4.878	EUR	103,63%	5.733,58		0,17%	0,16%
HELLENIC REPUBLIC 4.50 05-37 20/09A	931	EUR	91,07%	847,83		0,03%	0,02%
HELLENIC REPUBLIC-15YR- 4.7 07-24 20/03A	750	EUR	98,74%	740,57		0,02%	0,02%
HSBC HOLDINGS 6.25 08-18 19/03A	2.729	EUR	110,76%	3.022,53		0,09%	0,09%
HUNTSMAN LLC-REGS 6.875 06-13 15/11A	7.519	EUR	89,00%	6.691,92		0,20%	0,19%
HUTCHISON WHAMPOA 4.125 05-15 28/06A	2.456	EUR	98,50%	2.419,09		0,07%	0,07%
IBERDROLA FIN.EMTN 7.50 08-15 25/11A	1.364	EUR	120,06%	1.637,57		0,05%	0,05%
IBERDROLA INTL EMTN 4.875 03-13 18/02A	1.637	EUR	105,61%	1.728,89		0,05%	0,05%
IESY REG-S 8.75 05-15 15/02S	1.264	EUR	104,50%	1.320,88		0,04%	0,04%
IESY REG-S SENIOR 10.125 05-15 15/02S	4.195	EUR	105,50%	4.425,72		0,13%	0,13%
IKB DEUTSCHE INDUSTBK FL.R 07-17 23/01Q	545	EUR	66,50%	362,43		0,01%	0,01%
IMPERIAL TOBACCO FIN FL.R 09-16 17/02A	2.729	EUR	117,34%	3.202,16		0,10%	0,09%
IMPRESS METAL PACK FL.R 06-13 15/09Q	3.277	EUR	94,18%	3.086,32		0,09%	0,09%
INEOS GRP REG-S 7.875 06-16 15/02S	8.943	EUR	48,75%	4.359,71		0,13%	0,13%
ING BANK SUB.(LT II) 4.625 04-19 15/03A	5.459	EUR	96,18%	5.250,63		0,16%	0,15%
INTL LEASE FIN.EMTN FL.R 05-11 15/08Q	545	EUR	82,85%	451,51		0,01%	0,01%
INVITEL HLDG REGS PIK FL.R 06-13 15/04Q	535	EUR	39,00%	208,66		0,01%	0,01%
IRELAND TREASURY BOND 4.60 99-16 18/04A	926	EUR	104,91%	971,42		0,03%	0,03%
IRISH GOVT TREASURY 4.50 04-20 18/04A	132	EUR	98,33%	129,80		0,00%	0,00%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
IRISH LIFE PERM SUB FL.R 05-15 07/12Q	545	EUR	69,50%	378,77		0,01%	0,01%
IRON MOUNTAIN-EMTN-SUB6.75 06-18 15/10S	2.800	EUR	97,00%	2.716,00		0,08%	0,08%
ISS GLOBAL A/S 4.75 03-10 18/09A	444	EUR	99,43%	441,47		0,01%	0,01%
ITALY 3.75 06-21 01/08S	966	EUR	96,68%	933,91		0,03%	0,03%
ITALY BOT 4.50 08-18 01/08S	2.339	EUR	105,73%	2.472,91		0,07%	0,07%
ITALY BTP 3.50 06-11 15/03S	5.437	EUR	103,36%	5.619,53		0,17%	0,16%
ITALY BTP 3.75 05-15 01/08S	1.103	EUR	103,54%	1.142,02		0,03%	0,03%
ITALY BTP 3.75 06-16 01/08S	1.632	EUR	102,80%	1.677,70		0,05%	0,05%
ITALY BTP 4.00 05-37 01/02S	1.792	EUR	89,18%	1.598,13		0,05%	0,05%
ITALY BTP 4.25 03-13 01/08S	2.427	EUR	106,32%	2.580,36		0,08%	0,07%
ITALY BTP 5.75 02-33 01/33S	2.824	EUR	113,83%	3.214,64		0,10%	0,09%
ITALY BTP INDEXE 2.15 04-14 15/09S	9.988	EUR	105,22%	11.765,50		0,35%	0,34%
ITALY BTP (INDEXE) 2.10 06-17 15/09S	1.198	EUR	104,43%	1.333,85		0,04%	0,04%
ITALY BTP (INDEXE) 2.35 04-35 15/09S	9.408	EUR	103,10%	10.636,65		0,32%	0,31%
ITALY BTP (INDEXEE) 1.85 07-12 15/09S	6.365	EUR	103,92%	6.927,40		0,21%	0,20%
ITALY BTP (INDEXEE) 2.60 07-23 15/09S	19.002	EUR	104,84%	20.865,10		0,64%	0,61%
ITALY BTP(INDEXE) 0.95 05-10 15/09S	581	EUR	100,99%	643,44		0,02%	0,02%
ITALY BUONI DEL TESO 5.00 03-34 01/08S	2.502	EUR	103,38%	2.586,56		0,08%	0,07%
ITV PLC EMTN 4.75 06-11 03/10A	8.147	EUR	99,04%	8.068,46		0,24%	0,23%
JP MORGAN CHASE FL.R 06-18 31/03A	1.364	EUR	98,16%	1.338,96		0,04%	0,04%
KABEL DEUTSCHLAND 10.75 06-14 01/07S	702	EUR	105,50%	740,61		0,02%	0,02%
KINGFISHER PLC 4.50 03-10 21/10A	1.364	EUR	101,45%	1.383,75		0,04%	0,04%
KRAFT FOODS INC 5.75 08-12 20/03A	545	EUR	105,90%	577,17		0,02%	0,02%
LA MONDIAL PERPETUAL FL.R 06-49 15/11A	545	EUR	56,11%	305,81		0,01%	0,01%
LEHMAN BROT (IN DEFAULT) 06-XX 28/02A	2.183	EUR	0,68%	14,85		0,00%	0,00%
LINDE FINANCE BV 7.375 06-66 14/07A	3.089	EUR	102,20%	3.156,99		0,09%	0,09%
LOTTOMATICA EMTN FL.R 06-66 31/03A	7.253	EUR	95,00%	6.890,35		0,21%	0,20%
LVMH MOET HENNESSY 4.625 04-11 01/07A	1.555	EUR	104,11%	1.618,85		0,05%	0,05%
MERCK FIN SERVIC 4.875 09-13 27/09A	655	EUR	106,63%	698,44		0,02%	0,02%
MERRILL LYNCH EMTN 4.625 03-13 02/10A	4.356	EUR	100,51%	4.378,34		0,13%	0,13%
MICHELIN LUX SCS 8.625 09-14 24/04A	491	EUR	115,81%	568,61		0,02%	0,02%
MORGAN STANLEY 4.00 05-15 17/11A	2.183	EUR	96,32%	2.102,62		0,06%	0,06%
MORGAN STANLEY 6.50 08-11 15/04A	1.910	EUR	104,64%	1.998,56		0,06%	0,06%
M-REAL CORP FL.R 06-10 15/12Q	1.709	EUR	92,88%	1.587,23		0,05%	0,05%
MUNICH RE FINANCE FL.R 03-23 21/06A	2.183	EUR	105,87%	2.311,16		0,07%	0,07%
NALCO COMPANY 9.00 03-13 15/11S	3.586	EUR	103,00%	3.693,58		0,11%	0,11%
NEDERLAND 2.75 09-15 15/01A	1.416	EUR	100,27%	1.419,80		0,04%	0,04%
NEDERLAND 3.00 04-10 15/01A	2.427	EUR	100,73%	2.444,60		0,07%	0,07%
NEDERLAND 3.25 05-15 15/07A	441	EUR	102,52%	452,12		0,01%	0,01%
NEDERLAND 4.00 05-37 15/01A	1.492	EUR	99,44%	1.483,63		0,04%	0,04%
NEDERLAND 4.00 08-18 15/07A	1.433	EUR	104,73%	1.500,70		0,05%	0,04%
NEDERLAND 4.50 07-17 15/07A	1.059	EUR	108,70%	1.151,12		0,03%	0,03%
NEDERLAND 5.50 98-28 15/01A	1.608	EUR	118,48%	1.905,08		0,06%	0,05%
NETHERLANDS GOVT 4.00 09-19 15/07A	2.729	EUR	104,16%	2.842,39		0,09%	0,08%
NEW WORLD RES-REGS- 7.375 07-15 15/05S	5.028	EUR	90,00%	4.525,20		0,14%	0,13%
NOKIA CORPORATION 5.50 09-14 04/02A	578	EUR	107,85%	623,39		0,02%	0,02%
NORDIC TEL CO HLDG FL.R 06-16 01/05Q	11.715	EUR	99,75%	11.685,64		0,35%	0,34%
OI EUROPEAN GROUP 6.875 07-17 31/03S	5.127	EUR	97,00%	4.973,18		0,15%	0,14%
OLIVETTI FINANCE EMTN 7.25 02-12 24/04A	2.511	EUR	110,12%	2.765,00		0,08%	0,08%
OTE PLC EMTN 5.00 03-13 05/08A	2.183	EUR	104,92%	2.290,40		0,07%	0,07%
PEMEX PROJECT FD REGS 6.625 03-10 04/04A	2.074	EUR	101,75%	2.110,30		0,06%	0,06%
PEUGEOT 8.375 09-14 15/07A	1.404	EUR	108,65%	1.525,46		0,05%	0,04%
PHILIP MORRIS INT 5.75 09-16 24/03A	818	EUR	110,45%	903,47		0,03%	0,03%
PIAGGIO FINANCE REGS 10.00 05-12 30/04S	140	EUR	104,00%	145,60		0,00%	0,00%
PORTUGAL 4.35 07-17 16/10A	1.390	EUR	105,71%	1.469,33		0,04%	0,04%
PORTUGAL 5.45 98-13 23/09A	132	EUR	111,04%	146,57		0,00%	0,00%
PORTUGAL ODT 5.85 00-10 20/05A	88	EUR	103,25%	90,87		0,00%	0,00%
PORTUGAL TELECOM 6.00 09-13 30/04A	616	EUR	107,62%	662,92		0,02%	0,02%
PPR SA 8.625 09-14 03/04A	775	EUR	116,39%	902,02		0,03%	0,03%
PROCTER GAMBLE 4.875 07-27 11/05A	884	EUR	99,93%	883,42		0,03%	0,03%
RABOBANK EMTN 4.375 09-14 22/01A	7.970	EUR	105,56%	8.413,21		0,25%	0,24%
RABOBANK NEDERLAND 4.75 08-18 15/01A	2.729	EUR	105,71%	2.884,79		0,09%	0,08%
RBS 5.375 09-19 30/09A	878	EUR	101,80%	893,80		0,03%	0,03%
RED ELECTRICA DE ESP 4.75 03-13 18/09A	715	EUR	104,47%	746,93		0,02%	0,02%
REED ELSEVIER 6.50 09-13 02/04A	272	EUR	109,50%	297,84		0,01%	0,01%
REXAM PLC FL.R 07-67 29/06A	4.649	EUR	88,25%	4.102,83		0,12%	0,12%
RHODIA REG-S FL.R 06-13 15/10Q	3.464	EUR	89,32%	3.094,05		0,09%	0,09%
ROCHE HLDGS 5.625 09-16 04/03A	3.586	EUR	110,63%	3.967,05		0,12%	0,11%
ROCKWOOD SPECIAL SUB 7.625 04-14 15/11S	2.107	EUR	100,00%	2.107,00		0,06%	0,06%
RODAMCO SVERIGE AB 4.125 06-11 21/04A	382	EUR	101,22%	386,67		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ROYAL BANK CANADA 3.25 06-13 18/01A	2.729	EUR	101,99%	2.783,42		0,08%	0,08%
ROYAL BK SCOTLAND 5.25 08-13 15/05A	818	EUR	104,51%	854,90		0,03%	0,02%
ROYAL BK SCOTLAND 5.625 08-13 23/05A	1.801	EUR	105,83%	1.905,96		0,06%	0,05%
ROYAL BK SCOTLAND SUB 6.00 01-13 10/05A	1.364	EUR	102,22%	1.394,26		0,04%	0,04%
ROYAL BK SCOTLAND SUB 6.934 08-18 09/04A	2.183	EUR	99,11%	2.163,53		0,06%	0,06%
RWE FINANCE EMTN 6.625 08-19 31/01A	1.364	EUR	117,64%	1.604,65		0,05%	0,05%
SABMILLER PLC 4.50 09-15 20/01A	780	EUR	102,43%	798,91		0,02%	0,02%
SAN PAOLO IMI PERP.REG FL.R 00-XX 29/12A	1.261	EUR	94,00%	1.185,34		0,04%	0,03%
SANOFI AVENTIS EMTN 4.50 09-16 18/05A	1.359	EUR	105,66%	1.435,87		0,04%	0,04%
SANTANDER ISSUANCES 4.50 04-19 30/09A	1.637	EUR	97,76%	1.600,33		0,05%	0,05%
SCHNEIDER ELECTRIC 3.125 05-10 11/08A	1.637	EUR	101,25%	1.657,43		0,05%	0,05%
SES GLOBAL SA 4.00 06-11 15/03A	928	EUR	101,64%	943,17		0,03%	0,03%
SFR 3.375 05-12 18/07A	2.183	EUR	98,90%	2.158,97		0,06%	0,06%
SHELL INTL FIN REG-S 4.375 09-18 14/05A	3.439	EUR	103,41%	3.556,30		0,11%	0,10%
SIEMENS FIN EMTN 5.125 09-17 20/02A	3.171	EUR	107,14%	3.397,47		0,10%	0,10%
SIEMENS FIN NV FL.R 06-66 14/09A	966	EUR	95,03%	918,02		0,03%	0,03%
SL FINANCE SUB FL.R 02-22 12/07A	491	EUR	96,37%	473,16		0,01%	0,01%
SLM CORP EMTN 3.125 05-12 17/09A	272	EUR	77,00%	209,44		0,01%	0,01%
SNS BANK 3.50 09-14 10/03A	1.896	EUR	102,99%	1.952,59		0,06%	0,06%
SOCIETE GENERALE FL.R 05-49 29/01A	1.452	EUR	74,50%	1.081,74		0,03%	0,03%
SODEXHO 4.50 07-14 28/03A	1.091	EUR	103,61%	1.130,39		0,03%	0,03%
SOLVAY EMTN 4.625 03-18 27/06A	1.364	EUR	101,20%	1.380,37		0,04%	0,04%
SPAIN 4.10 08-18 30/07A	1.147	EUR	103,67%	1.189,05		0,04%	0,03%
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	848	EUR	95,74%	811,88		0,02%	0,02%
SPAIN 4.40 04-15 31/01A	2.383	EUR	107,75%	2.567,73		0,08%	0,07%
SPAIN 5.35 01-11 31/10A	2.074	EUR	108,03%	2.240,46		0,07%	0,06%
STANDARD CHART SUB FL.R 05-17 03/02A	2.183	EUR	96,03%	2.096,29		0,06%	0,06%
STENA AB 6.125 07-17 01/02S	6.929	EUR	86,00%	5.958,94		0,18%	0,17%
STENA AB REGS 5.875 07-19 01/02S	1.966	EUR	82,00%	1.612,12		0,05%	0,05%
STORA ENSO EMTN SRS11 5.125 04-14 23/06A	1.666	EUR	92,17%	1.535,58		0,05%	0,04%
SUEDZUCKER INT FINANCE FL.R 05-XX 30/06A	7.533	EUR	86,50%	6.516,05		0,20%	0,19%
SVENSKA HANDELSBANK 4.875 09-14 25/03A	2.729	EUR	106,41%	2.903,79		0,09%	0,08%
TELECOM ITALIA 8.25 09-16 21/03A	1.839	EUR	119,44%	2.196,56		0,07%	0,06%
TELECOM ITALIA EMTN 5.25 05-55 17/03A	1.872	EUR	76,91%	1.439,74		0,04%	0,04%
TELEFONICA EMISIONES 4.674 07-14 07/02A	2.183	EUR	104,95%	2.291,15		0,07%	0,07%
TELEKOM FINANZ 6.375 09-16 29/01A	1.348	EUR	109,69%	1.478,62		0,04%	0,04%
TELENOR ASA 4.50 06-14 28/03A	928	EUR	102,40%	950,27		0,03%	0,03%
TEREOS EUROPE REGS 6.375 07-14 15/04S	4.106	EUR	94,50%	3.880,17		0,12%	0,11%
TESCO 5.875 08-16 12/09A	1.637	EUR	110,83%	1.814,34		0,05%	0,05%
TIM HELLAS TEL (PIK) FL.R 06-15 15/07Q	696	EUR	7,00%	48,72		0,00%	0,00%
TOTAL CAPITAL 4.875 09-19 28/01A	1.091	EUR	107,29%	1.170,55		0,04%	0,03%
TOYOTA MOTOR CREDIT 5.25 09-12 03/02A	3.275	EUR	106,39%	3.484,21		0,10%	0,10%
TRANSCAPITALINV.REGS 5.381 07-12 27/06A	818	EUR	99,93%	817,42		0,02%	0,02%
TUI AG REG-S FL.R 05-10 10/12Q	9.481	EUR	94,91%	8.998,73		0,27%	0,26%
UBS PFD FDG EMTN FL.R 05-XX 29/04A	2.052	EUR	68,00%	1.395,36		0,04%	0,04%
UNICREDITO ITAL PERP. FL.R 00-XX 29/10A	1.124	EUR	92,86%	1.043,70		0,03%	0,03%
UNICREDITO ITAL.EMTN FL.R 04-19 22/09A	1.359	EUR	99,93%	1.358,01		0,04%	0,04%
UNION FENOSA FIN.EMTN 5.00 03-10 09/12A	1.637	EUR	103,46%	1.693,71		0,05%	0,05%
UPC HOLDING 8.625 05-14 15/01S	1.404	EUR	101,00%	1.418,05		0,04%	0,04%
VALEO EMTN 3.75 05-13 24/06A	468	EUR	92,64%	433,56		0,01%	0,01%
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.875 02-12 01/02A	3.821	EUR	106,75%	4.079,06		0,12%	0,12%
VIRGIN MEDIA FIN 8.75 05-14 15/04S	3.212	EUR	102,50%	3.292,30		0,10%	0,09%
VODAFONE GROUP 6.25 09-16 15/01A	2.221	EUR	111,74%	2.481,77		0,07%	0,07%
VOLKSWAGEN CREDIT INC 5.125 08-11 19/05A	545	EUR	103,97%	566,62		0,02%	0,02%
VOLKSWAGEN FIN SERV 6.875 09-14 15/01A	2.342	EUR	111,59%	2.613,51		0,08%	0,08%
VOLKSWAGEN INTL 5.25 09-11 01/04A	3.160	EUR	103,85%	3.281,54		0,10%	0,09%
WENDEL 4.875 07-15 21/09A	936	EUR	79,50%	744,13		0,02%	0,02%
WENDEL INVESTISSEMENT 4.375 05-17 09/08A	7.023	EUR	71,00%	4.986,33		0,15%	0,14%
WENDEL INVESTISSEMENT 4.875 06-16 26/05A	1.638	EUR	77,00%	1.261,27		0,04%	0,04%
WESTPAC BANKING 4.25 07-12 25/01A	3.275	EUR	103,67%	3.395,09		0,10%	0,10%
WIENERBERGER AG FL.R 07-49 09/02A	257	EUR	85,17%	218,88		0,01%	0,01%
WIND ACQUI.FIN REGS 11.75 09-17 15/07S	12.057	EUR	111,00%	13.383,28		0,40%	0,39%
WOLTERS KLUWER 5.125 03-14 27/01A	1.091	EUR	104,73%	1.142,59		0,03%	0,03%
WPP FINANCE 5.25 07-15 30/01A	600	EUR	98,44%	590,64		0,02%	0,02%
XSTRATA FINANCE EMTN 5.25 07-17 13/06A	1.404	EUR	96,75%	1.358,33		0,04%	0,04%
ZURICH FINANCE USA 4.50 04-14 17/09A	2.729	EUR	104,15%	2.842,25		0,09%	0,08%
EUR				**790.735,29**		**23,71%**	**22,70%**
ARGENTINA REPU $DIS 8.28 05-33 31/12S	1.504	USD	67,50%	694,54		0,02%	0,02%
BRAZIL 11.00 00-40 17/08S	828	USD	134,50%	761,89		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BRAZIL 7.125 06-37 20/01S	579	USD	119,25%	472,37		0,01%	0,01%
COLOMBIA 7.375 06-37 18/09S	248	USD	113,00%	191,71		0,01%	0,01%
COLOMBIA 8.125 04-24 21/05S	207	USD	120,50%	170,64		0,01%	0,00%
DASA FINANCE REG S 8.75 08-18 29/05S	327	USD	105,50%	236,01		0,01%	0,01%
ECOPETROL SA 7.625 09-19 23/07S	621	USD	110,25%	468,40		0,01%	0,01%
ELECTRICIDAD CARACAS 8.50 08-18 10/04S	1.035	USD	67,00%	474,42		0,01%	0,01%
HANA BANK REGS 6.50 09-12 09/04S	621	USD	107,25%	455,65		0,01%	0,01%
HANESBRANDS NOTES S B FL.R 06-14 15/12S	2.247	USD	87,75%	1.348,93		0,04%	0,04%
HANSON 7.875 00-10 27/09S	1.638	USD	102,88%	1.152,83		0,03%	0,03%
HOLOGIC STEP CPN 2.00 07-37 15/12S	2.480	USD	82,63%	1.401,96		0,04%	0,04%
HUNGARY (REPUBLIC OF) 4.75 05-15 03/02S	314	USD	99,16%	213,01		0,01%	0,01%
IMPSA REGS 11.25 07-14 22/10S	861	USD	76,00%	447,67		0,01%	0,01%
ISA CAPITAL DO BRASIL 7.875 07-12 30/01S	414	USD	104,50%	295,97		0,01%	0,01%
KAZMUNAIGAZ 9.125 08-18 02/07S	414	USD	108,50%	307,30		0,01%	0,01%
LIBAN EMTN 8.25 06-21 12/04S	414	USD	105,75%	299,52		0,01%	0,01%
MEXICAN STATES 5.95 08-19 19/03S	828	USD	105,25%	596,21		0,02%	0,02%
MEXICO TR. 19 5.625 06-17 15/01S	414	USD	104,10%	294,84		0,01%	0,01%
NATIONAL POWER REG S 6.875 06-16 02/11S	828	USD	105,00%	594,78		0,02%	0,02%
PANAMA (REP.) 6.70 06-36 26/01S	414	USD	110,00%	311,55		0,01%	0,01%
PANAMA (REP.OF) 7.25 04-15 15/03S	414	USD	114,00%	322,88		0,01%	0,01%
PEMEX PROJ 5.75 07-18 01/03S	414	USD	99,14%	280,81		0,01%	0,01%
PERU 8.75 03-33 21/11S	414	USD	133,50%	378,11		0,01%	0,01%
PERU (REP OF) 7.35 05-25 21/07S	207	USD	116,75%	165,33		0,00%	0,00%
PETROLEOS VENEZUELA 5.50 07-37 12/04S	828	USD	47,35%	268,22		0,01%	0,01%
PETROLIAM NASIO.REG S 7.625 96-26 15/10S	414	USD	121,49%	344,10		0,01%	0,01%
PHILIPPINES 10.625 00-25 16/03S	207	USD	140,75%	199,33		0,01%	0,01%
PHILIPPINES REPUBLIC 7.50 06-24 25/09S	421	USD	112,88%	325,12		0,01%	0,01%
POLAND 6.375 09-19 15/07S	414	USD	111,86%	316,82		0,01%	0,01%
RUSSIA REG-S STEP UP 7.50 00-30 31/03S	4.130	USD	109,13%	3.083,30		0,10%	0,09%
RUSSIAN AGRI.BK REGS 7.175 06-13 16/05S	414	USD	103,00%	291,72		0,01%	0,01%
RUSSIAN BANK FOR DEVL FL.R 06-16 21/09S	207	USD	96,00%	135,95		0,00%	0,00%
SBERBANK SUB FL.R 05-15 11/02S	414	USD	99,50%	281,81		0,01%	0,01%
SOUTH AFRICA 6.50 04-14 02/06S	414	USD	109,75%	310,85		0,01%	0,01%
TELEMAR N L REGS 9.50 09-19 23/04S	517	USD	119,50%	422,67		0,01%	0,01%
TGI INTERNAT. REG S 9.5 07-17 03/10S	414	USD	108,00%	305,89		0,01%	0,01%
TRANSNEFT-REGS- 5.67 07-14 05/03S	207	USD	97,50%	138,07		0,00%	0,00%
TURANALEM EMTN IN DEF 8.25 07-37 22/01S	1.656	USD	23,00%	260,57		0,01%	0,01%
TURKEY(REP.OF) 7.25 04-15 15/03S	1.242	USD	109,13%	927,24		0,03%	0,03%
TURQUIE (REPU OF) 7.00 05-20 05/06S	621	USD	105,75%	449,28		0,01%	0,01%
UKRAINE REG S SENIOR 6.58 06-16 21/11S	207	USD	78,50%	111,16		0,00%	0,00%
URUGUAY 8.00 05-22 18/11S	414	USD	112,00%	317,21		0,01%	0,01%
URUGUAY 9.25 05-17 17/05S	745	USD	121,00%	616,72		0,02%	0,02%
URUGUAY (PIK) 7.875 03-33 15/01S	24	USD	108,50%	17,82		0,00%	0,00%
USA TREASURY BOND 7.25 92-22 15/08S	391	USD	134,97%	361,05		0,01%	0,01%
USA TREASURY BOND 8.875 89-19 15/02S	521	USD	144,70%	515,74		0,02%	0,01%
USA TREASURY BONDS 6.125 99-29 15/08S	509	USD	128,46%	447,32		0,01%	0,01%
USA TREASURY NOTES 4.25 03-13 15/11S	1.792	USD	109,22%	1.338,95		0,04%	0,04%
VENEZUELA 6.00 05-20 09/12S	621	USD	61,75%	262,34		0,01%	0,01%
VENEZUELA 9.25 08-28 07/05S	828	USD	76,10%	431,08		0,01%	0,01%
VENEZUELA 9.375 04-34 13/01S	277	USD	76,75%	145,45		0,00%	0,00%
VORNADO REALTY L.P. 3.875 05-25 15/04S	384	USD	105,09%	276,07		0,01%	0,01%
VOTO VOTORANTIM REGS 6.625 09-19 25/09S	828	USD	99,61%	564,25		0,02%	0,02%
USD				**25.803,43**		**0,77%**	**0,74%**
HUNGARY -B- 6.00 06-11 12/10A	755.140	HUF	97,84%	2.734,79		0,08%	0,08%
HUNGARY -B- 6.75 06-17 24/02A	755.140	HUF	94,84%	2.650,87		0,08%	0,08%
HUNGARY GVT BOND 20/A 7.50 04-20 12/11A	370.018	HUF	98,37%	1.347,31		0,04%	0,04%
HUNGARY -12/C 6.00 07-12 24/10A	234.093	HUF	96,90%	839,64		0,03%	0,02%
HUF				**7.572,61**		**0,23%**	**0,22%**
BEI EMTN 10.00 06-11 28/01A	5.663	TRY	102,29%	2.666,19		0,08%	0,07%
BEI EMTN 15.75 06-11 27/09A	3.775	TRY	111,31%	1.934,02		0,06%	0,06%
IBRD 13.625 07-17 09/05A	4.530	TRY	111,68%	2.328,70		0,07%	0,07%
TRY				**6.928,91**		**0,21%**	**0,20%**
BAYERISCHE LDBK EMTN 1.40 01-13 22/04A	81.699	JPY	101,07%	630,92		0,02%	0,02%
DEPFA ACS EMTN 1.65 04-16 20/12A	106.209	JPY	84,12%	682,64		0,02%	0,02%
DEV BK OF JAPAN 1.40 02-12 20/06S	116.013	JPY	102,33%	907,09		0,03%	0,03%
GENERAL ELECTRIC CAP 1.45 06-11 10/11S	227.125	JPY	102,04%	1.770,84		0,05%	0,04%
JAPAN FIN.MUNICIPAL 1.55 02-12 21/02S	128.268	JPY	102,74%	1.006,94		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
KREDITANS.FUER WIEDER.2.05 06-26 16/02S	186.275	JPY	100,14%	1.425,24		0,04%	0,04%
JPY				**6.423,67**		**0,19%**	**0,18%**
THAILAND 5.125 07-18 13/03S	52.859	THB	108,04%	1.169,46		0,04%	0,03%
THAILANDE 3.70 08-11 24/01S	75.514	THB	102,57%	1.586,00		0,05%	0,05%
THAILANDE 4.25 07-13 13/03S	151.028	THB	104,60%	3.234,87		0,09%	0,09%
THB				**5.990,33**		**0,18%**	**0,17%**
GLB CROSSING UK 11.75 05-14 15/12S	1.887	GBP	98,50%	2.033,69		0,06%	0,07%
UK TREASURY STOCK 6.00 98-28 07/12S	757	GBP	127,81%	1.058,65		0,03%	0,03%
UNITED KINGDOM 4.00 06-16 07/09S	285	GBP	106,15%	331,01		0,01%	0,01%
UNITED KINGDOM 4.00 09-22 07/03S	77	GBP	101,66%	85,65		0,00%	0,00%
UNITED KINGDOM 4.50 08-19 07/03S	439	GBP	107,28%	515,30		0,02%	0,01%
GBP				**4.024,30**		**0,12%**	**0,12%**
SOUTH AFRICA 6.25 06-36 31/03S	5.285	ZAR	76,92%	367,03		0,01%	0,01%
SOUTH AFRICA 157 13.50 91-15 15/09S	26.429	ZAR	124,04%	2.959,75		0,09%	0,09%
ZAR				**3.326,78**		**0,10%**	**0,10%**
NEW ZEALAND -1111- 6.00 98-11 15/11S	6.013	NZD	103,72%	3.086,51		0,09%	0,09%
NZD				**3.086,51**		**0,09%**	**0,09%**
INDONESIE S.-FR0017- 13.15 02-12 15/01S	37.757.029	IDR	110,31%	2.948,28		0,09%	0,08%
IDR				**2.948,28**		**0,09%**	**0,08%**
COLOMBIA 12.00 05-15 22/10A	3.775.702	COP	129,25%	1.730,61		0,06%	0,05%
REPUBLIC OF COLOMBIE 9.85 07-27 28/06A	3.020.562	COP	108,62%	1.163,52		0,03%	0,03%
COP				**2.894,13**		**0,09%**	**0,08%**
MEXICAN BONOS S.-M- 9.00 05-11 22/12S	49.084	MXN	107,03%	2.661,32		0,08%	0,08%
MXN				**2.661,32**		**0,08%**	**0,08%**
URUGUAY INDEXEE 3.70 07-37 26/06S	22.654	UYU	83,00%	710,34		0,02%	0,02%
URUGUAY INDEXEE 5.00 06-18 14/09S	40.636	UYU	101,50%	1.659,57		0,05%	0,05%
UYU				**2.369,91**		**0,07%**	**0,07%**
BEI EMTN 0.00 05-10 21/09U	6.645	BRL	92,85%	2.369,23		0,07%	0,07%
BRL				**2.369,23**		**0,07%**	**0,07%**
EGYPT 8.75 07-12 18/07S	11.327	EGP	101,00%	1.422,52		0,04%	0,04%
EGP				**1.422,52**		**0,04%**	**0,04%**
CANADA 3.75 06-12 01/06S	84	CAD	105,27%	56,37		0,00%	0,00%
CANADA GOVT DEBS 4.50 04-15 01/06S	1.241	CAD	109,76%	868,24		0,03%	0,03%
CAD				**924,61**		**0,03%**	**0,03%**
QUEENSLAND TREAS 19 6.25 09-19 14/06S	816	AUD	103,16%	508,26		0,02%	0,01%
AUD				**508,26**		**0,02%**	**0,01%**
DENMARK 5.00 01-13 15/11A	2.085	DKK	109,33%	306,18		0,01%	0,01%
DKK				**306,18**		**0,01%**	**0,01%**
ARGENTINA REPU OF FL.R 09-14 30/01Q	1.568	ARS	83,47%	232,93		0,01%	0,01%
ARS				**232,93**		**0,01%**	**0,01%**
SWEDEN 1041 6.75 97-14 05/05A	1.008	SEK	117,50%	115,87		0,00%	0,00%
SEK				**115,87**		**0,00%**	**0,00%**
OBLIGATIONS				**870.645,07**		**26,11%**	**25,00%**
ASCENDAS REAL ESTATE INVES.TRUST UNITS	1.250	SGD	1,89	1.147,07		0,03%	0,03%
BOARDWALK REAL ESTATE INVT TRUST UNIT	35	CAD	38,55	860,03		0,03%	0,02%
CAPITACOMMERCIAL REAL ESTATE INV TRUST	1.203	SGD	1,03	601,61		0,02%	0,02%
CAPITAMALL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.014	SGD	1,83	900,96		0,03%	0,03%
COMMONWEALTH PROPERTY OFFICE	1.947	AUD	0,98	1.146,19		0,03%	0,03%
ING OFFICE FUND	1.638	AUD	0,59	578,57		0,02%	0,02%
LIPPO MAPLETREE INDONESIA REAL ESTATE	4.679	SGD	0,47	1.056,39		0,03%	0,03%
MACQUARIE OFFICE TRUST	5.151	AUD	0,31	964,14		0,03%	0,03%
RIOCAN REIT (UNITS)	43	CAD	18,00	493,35		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
THE LINK REIT - UNITS	1.403	HKD	17,06	2.112,88		0,07%	0,06%
Non directive 85/611 CEE - Non CBFA				**9.861,19**		**0,30%**	**0,28%**
OPC-IMMOBILIERS				**9.861,19**		**0,30%**	**0,28%**
OPC A NOMBRE FIXE DE PARTS				**9.861,19**		**0,30%**	**0,28%**
ISHARES INC MSCI EME MKT INDEX FUND	53	USD	38,91	1.410,85	0,00%	0,04%	0,04%
ISHARES INC MSCI TAIWAN INDEX FUND	288	USD	12,30	2.423,48	0,00%	0,07%	0,07%
ISHARES TRUST DJ US REAL ESTATE IDX ETF	62	USD	42,66	1.809,48	0,00%	0,05%	0,05%
ISHARES TRUST RUSSELL 2000 INDEX FUND	1.141	USD	60,23	47.015,41	0,00%	1,42%	1,35%
Non directive 85/611 CEE - Non CBFA				**52.659,22**		**1,58%**	**1,51%**
OPC-ACTIONS				**52.659,22**		**1,58%**	**1,51%**
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				**52.659,22**		**1,58%**	**1,51%**
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE SECONDAIRE, REGLEMENTE, EN FONCTIONNEMENT REGULIER, RECONNU ET OUVERT AU PUBLIC							
EPISTAR GDR REG-S REPR 5 SHS	605	USD	18,06	7.474,53		0,22%	0,21%
WISTRON GDR 10SHS REG S	930	USD	18,62	11.846,33		0,36%	0,34%
Taïwan				**19.320,86**		**0,58%**	**0,55%**
BR MALLS PART GDR REPR 2SHS 144A	646	USD	23,60	10.427,91		0,31%	0,30%
Brésil				**10.427,91**		**0,31%**	**0,30%**
ACTIONS				**29.748,77**		**0,89%**	**0,85%**
ALLIANCE OIL CO CV 7.25 09-14 16/07Q	1.314	USD	104,06%	935,43		0,03%	0,03%
ANGLO AMERCAN CV-AAL- 4.00 09-14 07/05S	2.300	USD	139,90%	2.201,29		0,07%	0,06%
ANGLO ISH HLD REG S CV3.50 09-14 22/05S	1.642	USD	112,40%	1.262,62		0,04%	0,04%
BES FINANCE CONV 1.25 08-11 26/02S	985	USD	99,58%	671,07		0,02%	0,02%
DAEWOO INTL CO CV 3.25 09-14 06/07S	1.314	USD	113,30%	1.018,52		0,03%	0,03%
ENERCOAL RESOURCES 9.25 09-14 05/08M	328	USD	122,00%	273,77		0,01%	0,01%
FIRST GEN CORP CV 2.50 08-13 11/02S	1.642	USD	102,75%	1.154,24		0,03%	0,03%
FIRST QUANTUM CV REGS 6.00 09-14 19/06S	328	USD	137,70%	308,99		0,01%	0,01%
GAYLORD ENTMT CV 144A 3.75 09-14 01/10S	499	USD	100,50%	343,10		0,01%	0,01%
GTL INFRASTRUCTURE 0.00 07-12 29/11U	657	USD	83,75%	376,44		0,01%	0,01%
IMMARSAT CV 1.75 07-17 16/11S	985	USD	111,31%	750,05		0,02%	0,02%
INT GAME TECH CV 144A 3.25 09-14 01/05S	1.656	USD	130,93%	1.483,30		0,04%	0,04%
INTEL DEBS JR SUB CV 3.25 09-39 01/08S	3.919	USD	106,79%	2.863,28		0,09%	0,08%
IOI RESOURCES CV 0.00 08-13 15/01U	328	USD	98,38%	220,75		0,01%	0,01%
JSW STEEL CV 0.00 07-12 28/06U	328	USD	114,00%	255,81		0,01%	0,01%
KCC CORP (HYUNDAI) 3.50 09-14 06/05S	328	USD	110,25%	247,39		0,01%	0,01%
PAKA CAPITAL LTD CV 0.00 -13 12/03U	985	USD	100,10%	674,55		0,02%	0,02%
PALADIN ENERGY CV 5.00 08-13 11/03S	657	USD	95,00%	427,00		0,01%	0,01%
PETROPLUS FIN CV 3.375 08-13 26/03A	985	USD	99,67%	671,63		0,02%	0,02%
PETROPLUS FINANCE LTD 4.00 09-15 16/10A	328	USD	110,02%	246,89		0,01%	0,01%
RELIANCE COMMUNIC.CV. 0.00 07-12 01/03U	2.628	USD	106,50%	1.914,77		0,06%	0,05%
SESA GOA REGS CV 5.00 09-14 31/10S	1.971	USD	98,13%	1.323,14		0,04%	0,04%
SUBSEA 7 INC CV 3.50 09-14 13/10S	328	USD	101,90%	228,67		0,01%	0,01%
SYBASE CV -144A 3.50 09-29 15/08S	111	USD	110,59%	83,99		0,00%	0,00%
VEDANTA RESOURCE CV 5.50 09-16 13/07S	2.300	USD	112,66%	1.772,73		0,05%	0,05%
WELSPUN GUJ STAHL CV 4.50 09-14 17/10S	328	USD	101,25%	227,20		0,01%	0,01%
WILMAR INTL CV REG-S 0.00 07-12 18/12U	657	USD	129,88%	583,78		0,02%	0,02%
USD				**22.520,40**		**0,69%**	**0,66%**
EURAZEO CV(DANONE) 6.25 09-14 10/06A	54	EUR	57,63	3.062,85		0,09%	0,08%
HUNGARIAN STATE CV 4.40 09-14 25/09A	328	EUR	105,47%	345,93		0,01%	0,01%
INTL POWER CV REG-S 4.75 08-15 05/06S	985	EUR	91,59%	902,13		0,03%	0,03%
KRED.WIEDERAUFBAU CV 1.50 09-14 30/07A	657	EUR	117,28%	770,50		0,02%	0,02%
LA CAIXA CV 3.50 08-11 19/06S	328	EUR	102,45%	336,05		0,01%	0,01%
NERO FINANCE CV 4.50 08-13 15/04A	657	EUR	94,73%	622,38		0,02%	0,02%
SUEDZUCKER INT FIN CV 2.50 09-16 30/06A	657	EUR	106,22%	697,87		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
WERELDHAVE 4.375 10-14 16/09S	657	EUR	112,79%	741,03		0,02%	0,02%
EUR				**7.478,74**		**0,22%**	**0,21%**
ASAHI BREWERIES CV 0.00 08-28 26/05U	82.144	JPY	100,65%	631,75		0,02%	0,02%
KEYSTONE CAP CORP CV 0.10 06-13 04/04S	95.287	JPY	97,00%	706,20		0,01%	0,02%
MITSUB. CHEM. CV 0.00 07-13 22/10U	32.857	JPY	89,75%	225,32		0,01%	0,01%
MITSUBISHI CHEM CV 0.00 07-11 21/10U	32.857	JPY	94,25%	236,62		0,01%	0,01%
NEC ELECTRONICS CV 0.00 04-11 27/05U	65.715	JPY	93,50%	469,49		0,01%	0,01%
YAMADA DENKI CO YAMA 0.00 08-15 31/03U	75.573	JPY	90,20%	520,86		0,02%	0,01%
JPY				**2.790,24**		**0,08%**	**0,08%**
J SAINSBURY CV 4.25 09-14 16/07S	328	GBP	112,92%	405,27		0,01%	0,01%
WPP CV 5.75 09-14 19/05S	985	GBP	121,62%	1.310,80		0,04%	0,04%
GBP				**1.716,07**		**0,05%**	**0,05%**
CAPITALAND CV 2.875 09-16 03/09S	2.464	SGD	99,98%	1.196,05		0,04%	0,04%
GUOCOLAND LTD-1- 0.00 07-12 07/05U	985	SGD	98,00%	468,68		0,01%	0,01%
SGD				**1.664,73**		**0,05%**	**0,05%**
CHAMPION REIT 1.00 08-13 03/06S	8.510	HKD	108,25%	813,19		0,02%	0,01%
NEW WORLD DEV. CV 0.00 07-14 04/06U	2.135	HKD	102,18%	192,57		0,01%	0,01%
SOHO CHINA LTD CV 3.75 09-14 02/07S	2.300	HKD	97,22%	197,38		0,01%	0,01%
HKD				**1.203,14**		**0,04%**	**0,03%**
CFS RET.PROP TRT CV 5.075 07-14 21/08S	657	AUD	99,98%	396,60		0,01%	0,01%
AUD				**396,60**		**0,01%**	**0,01%**
GOME ELECTRICAL CV 3.00 09-14 25/09S	985	CNY	101,31%	100,01		0,00%	0,00%
CNY				**100,01**		**0,00%**	**0,00%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Avec instruments financiers dérivés embedded				**37.869,93**		**1,14%**	**1,09%**
AIREM 2006-1X -1C2- FL.R 06-66 20/09Q	818	EUR	19,00%	155,42		0,00%	0,00%
LANSDOWNE MORT.2-M2 FL.R 06-48 16/09Q	818	EUR	14,55%	119,04		0,00%	0,00%
SESTANTE FIN 4-C2- FL.R 06-46 23/07Q	741	EUR	48,55%	359,75		0,01%	0,01%
SPARF 2007-1 C FL.R 07-13 15/07Q	1.091	EUR	73,27%	799,33		0,03%	0,03%
UCI SERIES 14 -A- FL.R 05-43 20/06Q	572	EUR	69,00%	394,68		0,01%	0,01%
EUR				**1.828,22**		**0,05%**	**0,05%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Sans instruments financiers dérivés embedded				**1.828,22**		**0,05%**	**0,05%**
AIR LIQUIDE SA 4.375 09-15 03/06A	272	EUR	105,03%	285,67		0,01%	0,01%
ALLIANZ FINANCE II BV 5.00 08-13 06/03A	1.091	EUR	106,23%	1.158,92		0,03%	0,03%
ANGLO AMERCAN CAPITAL 4.25 09-13 30/09A	644	EUR	101,42%	653,11		0,02%	0,02%
ARCELORMITTAL 9.375 09-16 03/06A	1.091	EUR	116,44%	1.270,32		0,04%	0,04%
ARDAGH GLASS FINANCE 7.125 07-17 15/06S	7.079	EUR	90,00%	6.371,10		0,19%	0,19%
ASSICURAZ GENERALI 4.875 09-14 11/11A	1.266	EUR	105,86%	1.340,13		0,04%	0,04%
ATLANTIA REG-S 5 EMTN 5.625 09-16 06/05A	846	EUR	108,27%	916,00		0,03%	0,03%
AVIVA PLC FL.R 08-38 22/05A	3.242	EUR	95,00%	3.079,90		0,09%	0,09%
BANCO COMERCIAL BCP 5.625 09-14 23/04A	818	EUR	106,26%	869,19		0,03%	0,02%
BANK OF AMERICA EMTN 7.00 09-16 15/06A	818	EUR	110,86%	906,81		0,03%	0,03%
BANQUE PSA FINANCE 6.375 09-10 16/11A	578	EUR	103,55%	598,52		0,02%	0,02%
BARCLAYS BANK 5.25 09-14 27/05A	2.729	EUR	106,92%	2.917,75		0,09%	0,08%
BBVA SENIOR FINANCE 3.625 09-12 14/05A	2.456	EUR	102,24%	2.510,89		0,08%	0,07%
BCO ESPIRITO SANTO 5.625 09-14 05/06A	1.364	EUR	106,09%	1.447,04		0,04%	0,04%
BCO POPULAR SC 3.75 09-12 07/08A	818	EUR	101,04%	826,48		0,02%	0,02%
BELGIUM -52-LINEAIRE 4.00 08-18 28/03A	449	EUR	103,66%	465,42		0,01%	0,01%
BFCM EMTN 4.25 07-14 05/02A	1.364	EUR	102,87%	1.403,12		0,04%	0,04%
BHP BILLITON 6.375 09-16 04/04A	1.124	EUR	114,13%	1.282,82		0,04%	0,04%
BNP PARIBAS EMTN 5.00 08-13 16/12A	4.367	EUR	108,00%	4.716,53		0,14%	0,14%
BOATS INV.NETHLD.(PIK)FL.R 07-15 18/12Q	1.226	EUR	42,50%	521,06		0,02%	0,01%
BOATS INV.NETH.PIK 11.00 07-17 31/03S	6.294	EUR	69,00%	4.342,86		0,13%	0,12%
BOUYGUES 6.125 08-15 03/07A	1.910	EUR	110,44%	2.109,35		0,06%	0,06%
BTAN 4.50 08-13 12/07A	3.354	EUR	108,35%	3.633,96		0,11%	0,10%
BTPS 3.50 09-14 01/06S	2.584	EUR	102,84%	2.657,39		0,08%	0,08%
CARGILL INC 6.25 08-15 24/07A	1.091	EUR	110,02%	1.200,26		0,04%	0,03%
CENTRAL EURO MEDIA 11.625 09-16 15/09S	1.404	EUR	103,50%	1.453,15		0,04%	0,04%
CIE FIN CRD-MUTL 5.375 09-14 22/04A	3.275	EUR	107,84%	3.531,73		0,11%	0,10%
CLONDALKIN ACQU-REGS- FL.R 07-13 15/12Q	468	EUR	88,50%	414,18		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
COMMERZBANK AG 5.00 09-14 06/02A	2.729	EUR	105,48%	2.878,47		0,09%	0,08%
CREDIT AGRICOLE 302 5.875 09-19 11/06A	3.275	EUR	110,50%	3.618,78		0,11%	0,10%
CREDIT SUISSE 4.75 09-19 05/08A	2.183	EUR	101,51%	2.215,89		0,07%	0,06%
CREDIT SUISSE EMTN 6.125 08-13 05/08A	3.685	EUR	110,06%	4.055,86		0,12%	0,12%
CSE CENT.DESJARDINS 5.375 09-14 23/01A	272	EUR	107,10%	291,30		0,01%	0,01%
DAIMLER INTL 7.75 09-12 26/03A	3.788	EUR	110,05%	4.168,81		0,13%	0,12%
DANONE EMTN 5.50 08-15 06/05A	2.729	EUR	109,15%	2.978,70		0,09%	0,09%
DEUTSCHE BANK 4.50 08-11 07/03A	4.094	EUR	103,78%	4.248,87		0,13%	0,12%
DNB NOR BANK ASA 5.875 08-13 20/06A	2.281	EUR	109,22%	2.491,24		0,07%	0,07%
DSM KON EMTN 5.75 09-14 17/03A	545	EUR	109,28%	595,55		0,02%	0,02%
ELIA SYSTEM OP 5.625 09-16 22/04A	545	EUR	108,95%	593,75		0,02%	0,02%
ENI SPA 4.125 09-19 16/09A	1.910	EUR	99,51%	1.900,59		0,06%	0,05%
E.ON INTL FINANCE 4.125 09-13 26/03A	382	EUR	104,39%	398,77		0,01%	0,01%
FINLAND 4.25 07-12 15/09A	132	EUR	106,91%	141,12		0,00%	0,00%
FINMECCANICA FINANCE 8.125 08-13 03/12A	545	EUR	115,82%	631,20		0,02%	0,02%
FRANCE OAT INDEX 2.10 08-23 25/07A	3.693	EUR	107,12%	4.066,10		0,12%	0,12%
FRANCE TELECOM 5.625 08-18 22/05A	4.531	EUR	110,03%	4.985,32		0,15%	0,14%
GDF SUEZ 5.625 09-16 18/01A	2.189	EUR	110,76%	2.424,47		0,07%	0,07%
GDF SUEZ 6.875 08-19 24/01A	1.839	EUR	120,77%	2.220,93		0,07%	0,06%
GE CAPITAL UK FUNDING 4.75 09-14 30/07A	1.839	EUR	103,03%	1.894,71		0,06%	0,05%
HELLENIC REPUBLIC 3.80 08-11 20/03A	1.962	EUR	103,61%	2.032,83		0,06%	0,06%
HENKEL EMTN 4.625 09-14 19/03A	567	EUR	105,89%	600,41		0,02%	0,02%
HSBC BANK 4.50 09-14 30/04A	4.220	EUR	105,30%	4.443,79		0,13%	0,13%
IFCO SYSTEMS REGS 10.00 09-16 30/06S	1.638	EUR	109,00%	1.785,42		0,05%	0,05%
ING BANK NV 3.375 09-14 03/03A	45	EUR	101,97%	45,88		0,00%	0,00%
INTESA SANPAOLO 6.625 08-18 08/05A	545	EUR	105,15%	573,07		0,02%	0,02%
INTESA SANPAOLO EMTN 5.00 09-19 23/09A	545	EUR	100,48%	547,59		0,02%	0,02%
INTESA SANPAOLO 438 5.00 08-11 28/04A	3.548	EUR	104,61%	3.711,53		0,11%	0,11%
IRELAND TREASURY BOND 4.00 09-14 15/01A	1.470	EUR	103,53%	1.521,84		0,05%	0,04%
IRISH GOVT TREASURY 5.90 09-19 18/10A	2.388	EUR	109,80%	2.622,00		0,08%	0,08%
ISS FINANCING PLC 11.00 09-14 15/06S	5.384	EUR	106,17%	5.716,04		0,17%	0,16%
ITALY BTP (INDEXEE) 2.35 08-19 15/09S	7.898	EUR	104,59%	8.388,44		0,24%	0,25%
JPM CHASE 5.25 08-13 08/05A	4.367	EUR	106,45%	4.648,72		0,14%	0,13%
KONINKLIJKE KPN NV 6.50 08-16 15/01A	3.821	EUR	112,32%	4.291,75		0,13%	0,12%
KPN 5.625 09-24 30/09A	278	EUR	102,08%	283,78		0,01%	0,01%
LAFARGE EMTN FL.R 09-16 24/11A	715	EUR	111,34%	796,10		0,02%	0,02%
LAFARGE EMTN 7.625 09-14 27/05A	1.708	EUR	110,95%	1.895,03		0,06%	0,05%
LLOYDS TSB BANK EMTN 6.25 09-14 15/04A	1.059	EUR	108,73%	1.151,45		0,03%	0,03%
M&G FINANCE (IN DEFAULT) 07-49 29/03A	702	EUR	20,00%	140,40		0,00%	0,00%
NATIONAL AUSTRALIA BK 5.50 08-15 20/05A	3.603	EUR	108,16%	3.896,97		0,12%	0,11%
NATIONAL GRID EMTN 5.125 08-13 15/05A	1.637	EUR	106,05%	1.736,00		0,05%	0,05%
NORDEA BANK 4.50 09-14 12/05A	1.419	EUR	104,21%	1.478,71		0,04%	0,04%
NOVARTIS FIN EMTN 4.25 09-16 15/06A	1.637	EUR	104,23%	1.706,18		0,05%	0,05%
OBRASCON HUARTE LAIN 5.00 07-12 18/05A	4.916	EUR	83,00%	4.080,23		0,12%	0,12%
PFIZER REG-S 4.75 09-16 03/06A	3.548	EUR	105,29%	3.735,72		0,11%	0,11%
PROCTER GAMBLE 5.125 07-17 24/10A	1.528	EUR	108,12%	1.652,14		0,05%	0,05%
RCI BANQUE SA 4.00 09-11 21/10A	769	EUR	100,02%	769,16		0,02%	0,02%
REPSOL INTL FIN 6.50 09-14 27/03A	2.134	EUR	111,10%	2.370,91		0,07%	0,07%
REXAM PLC 4.375 06-13 15/03A	272	EUR	99,23%	269,91		0,01%	0,01%
RWE FINANCE 6.50 09-21 10/08A	2.953	EUR	117,94%	3.482,71		0,10%	0,10%
SANOFI AVENTIS 3.50 09-13 17/05A	327	EUR	102,83%	336,26		0,01%	0,01%
SANTANDER INTL 3.375 09-11 21/04A	2.183	EUR	101,61%	2.218,12		0,07%	0,06%
SANTANDER ISSUANCES FL.R 07-17 24/10A	545	EUR	102,74%	559,91		0,02%	0,02%
SAPPI PAPIER EMTN 11.75 09-14 01/08S	1.662	EUR	105,75%	1.757,56		0,05%	0,05%
SEB EMTN 4.375 09-12 29/05A	294	EUR	102,85%	302,37		0,01%	0,01%
SLOVAKIA(REPUBLIC OF) 4.375 09-15 21/01A	551	EUR	104,13%	573,75		0,02%	0,02%
SOCIETE GENERALE 5.25 08-13 28.03A	2.456	EUR	107,23%	2.633,57		0,08%	0,08%
SWEDBANK 3.375 09-14 27/05A	1.439	EUR	101,98%	1.467,46		0,04%	0,04%
SYNGENTA FINANCE NV 4.00 09-14 30/06A	666	EUR	103,11%	686,72		0,02%	0,02%
TELEFONICA EMISIONES 5.431 09-14 03/02A	3.002	EUR	107,24%	3.219,23		0,10%	0,09%
TERNA EMTN 4.875 09-19 03/10A	1.637	EUR	102,11%	1.671,48		0,05%	0,05%
THE TORONTO-DOMINION 5.375 08-15 14/05A	1.091	EUR	108,74%	1.186,36		0,04%	0,03%
TOTAL CAPITAL 3.50 09-14 27/02A	1.610	EUR	103,13%	1.660,37		0,05%	0,05%
TRAVELPORT LLC 10.875 07-16 01/09S	983	EUR	76,50%	751,99		0,02%	0,02%
UBI BANCA SPCA 4.939 09-14 25/06A	573	EUR	104,29%	597,60		0,02%	0,02%
UBS AG LONDON 5.625 09-14 19/05A	4.028	EUR	106,33%	4.282,76		0,13%	0,12%
UNICREDIT SPA 5.25 09-14 14/01A	1.801	EUR	107,37%	1.933,80		0,06%	0,06%
UNICREDIT SPA 6.70 08-18 05/06A	1.091	EUR	102,06%	1.113,42		0,03%	0,03%
UNILEVER NV 4.875 08-13 21/05A	818	EUR	107,98%	883,30		0,03%	0,03%
UPC HOLDING REGS 9.75 09-18 15/04S	9.346	EUR	100,67%	9.408,33		0,27%	0,28%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
VEOLIA ENVRNMT 5.25 09-14 24/04A	311	EUR	106,45%	331,06		0,01%	0,01%
VIRGIN MEDIA FINANCE 9.50 09-16 15/08S	2.013	EUR	103,50%	2.083,46		0,06%	0,06%
VOLVO TREASURY EMTN 9.875 09-14 27/02A	1.637	EUR	116,26%	1.903,12		0,06%	0,05%
EUR				**211.620,80**		**6,34%**	**6,08%**
ARCOS DORADOS 7.50 09-19 01/10S	414	USD	99,68%	282,31		0,01%	0,01%
BRAZIL 5.875 09-19 15/01S	1.532	USD	107,30%	1.124,61		0,03%	0,03%
CBB INTL SUKUK 6.247 09-14 17/06S	828	USD	108,00%	611,78		0,02%	0,02%
COLOMBIA 7.375 09-19 18/03S	455	USD	115,00%	357,97		0,01%	0,01%
DRESDNER BANK AG FL.R 07-11 12/12S	3.507	USD	76,65%	1.839,00		0,06%	0,04%
GABONESE REPUBLIC 8.20 07-17 12/12S	414	USD	103,00%	291,72		0,01%	0,01%
GEORGIA 7.50 08-13 15/04S	289	USD	96,00%	189,81		0,01%	0,01%
GMAC 144A 5.75 08-10 27/09A	1.170	USD	96,50%	772,42		0,02%	0,02%
GMAC 144A 6.00 08-12 23/05S	257	USD	90,50%	159,11		0,00%	0,00%
INDONESIA REGS 11.625 09-19 04/03S	207	USD	140,50%	198,97		0,01%	0,01%
INDONESIE 6.625 07-37 17/02S	463	USD	98,88%	313,19		0,01%	0,01%
INDONESIE REG S 6.875 08-18 17/01S	1.242	USD	107,62%	914,44		0,03%	0,03%
INDONESIE REG S 10.375 09-14 04/05S	414	USD	121,75%	344,83		0,01%	0,01%
KOOKMIN BANK REG S 7.25 09-14 14/05S	414	USD	108,00%	305,88		0,01%	0,01%
NAKHEEL DEV(QUAL.PUB)3.1725 06-09 14/12S	1.409	USD	102,00%	983,23		0,03%	0,03%
NEWS CORP FIN II 0.75 03-23 15/03S	1	USD	989,00	676,33		0,02%	0,02%
PEMEX -C- TR 1 REG S 8.00 09-19 03/05S	414	USD	114,00%	322,88		0,01%	0,01%
PERUSAHAAN 8.80 09-14 23/04S	1.035	USD	114,25%	808,98		0,02%	0,02%
PETR TRIN&TOBAC.REG S 9.75 09-19 14/08S	414	USD	112,88%	319,70		0,01%	0,01%
POWER SECTOR REG-S 7.25 09-19 27/05S	828	USD	106,75%	604,70		0,02%	0,02%
RAK CAPITAL 8.00 09-14 22/07S	414	USD	111,00%	314,38		0,01%	0,01%
REPUBLIC OF PERU 7.125 09-19 30/03S	1.242	USD	115,75%	983,53		0,03%	0,03%
SERVICIOS COR REG S 13.00 09-14 04/08S	828	USD	104,71%	593,14		0,02%	0,02%
STORA ENSO 144A 6.404 06-16 15/04S	702	USD	88,08%	422,99		0,01%	0,01%
TENGIZCHEVROIL REGS 6.124 04-14 15/11S	325	USD	98,50%	219,01		0,01%	0,01%
TNK-BP FINANCE REG.S 7.50 07-18 13/03S	360	USD	100,62%	247,82		0,01%	0,01%
TURKEY 7.25 08-08 05/09S	207	USD	103,38%	146,39		0,00%	0,00%
TURKEY 7.50 09-19 07/11S	869	USD	110,13%	654,72		0,02%	0,02%
URUGUAY 6.875 09-25 28/09S	207	USD	103,40%	146,43		0,00%	0,00%
US TREASURY NOTE 2.00 08-10 28/02S	1.652	USD	100,75%	1.138,67		0,03%	0,03%
US TREASURY NOTE 2.75 09-19 15/02S	2.713	USD	95,44%	1.771,47		0,05%	0,05%
US TREASURY NOTES 3.75 08-18 15/11S	754	USD	103,49%	533,86		0,02%	0,02%
US TREASURY NOTES 4.625 06-11 31/08S	8.851	USD	107,08%	6.483,99		0,20%	0,18%
USA TREASURY NOTES 1.375 09-12 15/02S	2.428	USD	100,52%	1.669,71		0,05%	0,05%
USA TREASURY NOTES 1.875 09-14 28/02S	1.225	USD	99,16%	831,00		0,02%	0,02%
VENEZUELA 13.625 01-18 15/08S	1.887	USD	103,50%	1.336,15		0,04%	0,04%
VTB CAPITAL REG S 6.875 08-18 29/05S	207	USD	98,75%	139,85		0,00%	0,00%
WOORI BK REG S 7.00 09-15 02/02S	414	USD	106,50%	301,64		0,01%	0,01%
USD				**29.356,61**		**0,88%**	**0,84%**
INDONESIA -FR0018- 13.175 02-12 15/07S	37.757.029	IDR	111,77%	2.987,06		0,09%	0,09%
INDONESIA GOVT FR44 10.00 07-24 15/09S	2.106.842	IDR	95,00%	141,67		0,00%	0,00%
INDONESIE FR0048 9.00 07-18 15/09S	32.002.857	IDR	95,81%	2.170,42		0,07%	0,06%
INDONESIE FR30 10.75 05-16 15/05S	25.418.031	IDR	107,00%	1.925,15		0,06%	0,06%
IDR				**7.224,30**		**0,22%**	**0,21%**
MALAISIE S 0307 3.502 07-27 31/05S	7.551	MYR	86,33%	1.288,56		0,04%	0,04%
MALAISIE S 07/0002 3.814 07-17 15/02S	11.327	MYR	97,73%	2.188,18		0,06%	0,06%
MALAYSIAN GOV-3/06- 3.869 06-10 13/04S	7.551	MYR	100,95%	1.506,78		0,05%	0,04%
MYR				**4.983,52**		**0,15%**	**0,14%**
AFRIQUE DU SUD R186 10.50 98-26 21/12S	18.878	ZAR	114,73%	1.955,40		0,06%	0,06%
AFRIQUE DU SUD R207 7.25 05-20 15/01S	28.468	ZAR	88,45%	2.273,39		0,07%	0,06%
ZAR				**4.228,79**		**0,13%**	**0,12%**
PERU BONO SOBERANO 6.90 07-37 12/08S	11.704	PEN	107,47%	2.977,08		0,09%	0,09%
PEN				**2.977,08**		**0,09%**	**0,09%**
CANADA 4.25 07-09 01/12S	1.035	CAD	100,66%	664,05		0,02%	0,01%
CANADA 5.75 98-29 01/06S	377	CAD	124,34%	298,80		0,01%	0,01%
CANADA GOVT BONDS 5.00 03-14 01/06S	330	CAD	111,28%	234,08		0,01%	0,01%
CAD				**1.196,93**		**0,04%**	**0,03%**

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
NEW S WALES 6.00 08-19 01/04S	1.062	AUD	101,55%	651,18		0,02%	0,02%
AUD				**651,18**		**0,02%**	**0,02%**
OBLIGATIONS				**262.239,21**		**7,87%**	**7,53%**
AUTRES VALEURS MOBILIERES							
ATP OIL AND GAS 144A	2	USD	100,12	136,98		0,00%	0,00%
Etats-Unis				**136,98**		**0,00%**	**0,00%**
ACTIONS				**136,98**		**0,00%**	**0,00%**
JAGUAR MINING CV 144A 4.50 09-14 01/11S	105	USD	98,05%	70,43		0,00%	0,00%
USD				**70,43**		**0,00%**	**0,00%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Avec instruments financiers dérivés embedded				**70,43**		**0,00%**	**0,00%**
MER.LYNCH (KOREAN AIRLINES) 13.08.14 WAR	249	USD	40,78	6.946,55		0,21%	0,20%
Les Antilles Néerlandaises				**6.946,55**		**0,21%**	**0,20%**
FORTIS CP 42 01.07.14 RIGHT	52	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Belgique				**0,00**		**0,00%**	**0,00%**
AUTRES VALEURS MOBILIERES				**6.946,55**		**0,21%**	**0,20%**
EGYPT TREASURY BILL -364- -09 29/12U	15.102	EGP	97,76%	1.835,67		0,06%	0,05%
EGP				**1.835,67**		**0,06%**	**0,05%**
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE				**1.835,67**		**0,06%**	**0,05%**
EUR(C)/TRY(P)OTC OCT 2.20 02.10.09 CALL	2.265	EUR	0,00	1,23		0,00%	0,00%
EUR(P)/USD(C)OTC DEC 1.46 11.12.09 PUT	8.306	USD	0,02	107,23		0,00%	0,00%
EUR(P)/USD(C)OTC NOV 1.35 04.11.09 PUT	6.210	USD	0,00	1,28		0,00%	0,00%
EUR(P)/USD(C)OTC OCT 1.32 28.10.09 PUT	12.421	USD	0,00	0,15		0,00%	0,00%
USD(C)/MXP(P)OTC OCT 13.30 20.10.09 CALL	9.816	USD	0,02	160,99		0,01%	0,01%
USD(C)/MXP(P)OTC OCT 13.60 20.10.09 CALL	-9.816	USD	0,02	-104,93		0,00%	0,00%
USD(P)/BRL(C)OTC OCT 1.75 30.10.09 PUT	-8.306	USD	0,01	-44,64		0,00%	0,00%
USD(P)/BRL(C)OTC OCT 1.80 30.10.09 PUT	8.306	USD	0,02	104,55		0,00%	0,00%
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur devises - Contrats d'option				**225,86**		**0,01%**	**0,01%**
CITIGROUP FDG FL.R 07-10 02/04S	3.775	USD	52,44%	1.354,43		0,04%	0,04%
USD				**1.354,43**		**0,04%**	**0,04%**
OBLIGATIONS				**1.354,43**		**0,04%**	**0,04%**
FLEXIFUND ABSO. RETURN BD EURO PLUS CAP	4	EUR	7.893,84	31.575,36	0,05%	0,95%	0,91%
FLEXIFUND ABSOLUTE RETURN BOND EURO CAP	4	EUR	4.290,10	17.160,40	0,06%	0,51%	0,49%
FORTIS L FD BD CORP HIGH YIELD USD -C-	736	USD	128,99	64.949,48	0,06%	1,95%	1,86%
Directive 85/611 CEE - CBFA				**113.685,24**		**3,41%**	**3,26%**
OPC-OBLIGATIONS				**113.685,24**		**3,41%**	**3,26%**
FLEXIFUND ABSOLUTE RETURN BALANCED CAP	24	EUR	7.755,52	186.132,49	0,07%	5,58%	5,35%
FORTIS L FD COMMODITY WLD -I- CAP	1.662	USD	83,04	94.419,15	0,04%	2,83%	2,72%
Directive 85/611 CEE - CBFA				**280.551,64**		**8,41%**	**8,07%**
OPC-MIXTES				**280.551,64**		**8,41%**	**8,07%**
FORTIS MONEY PRIME EURO -C- CAP 2 DEC	24	EUR	1.165,39	27.969,36	0,00%	0,84%	0,80%
Directive 85/611 CEE - Non CBFA				**27.969,36**		**0,84%**	**0,80%**
OPC-MONETAIRES				**27.969,36**		**0,84%**	**0,80%**
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				**422.206,24**		**12,66%**	**12,13%**
AUSTR 10YR BOND	0	AUD		2,19		0,00%	0,00%
CAN 10YR BON /200912	0	CAD		2,20		0,00%	0,00%
EURO BOBL FUTURE	0	EUR		3,63		0,00%	0,00%
EURO BOBL FUTURE	0	EUR		-29,94		0,00%	0,00%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
EURO BUND FUTURE	0	EUR		60,70		0,00%	0,00%
EURO BUND FUTURE	0	EUR		-49,12		0,00%	0,00%
EURO BUXL FUTURE	0	EUR		26,31		0,00%	0,00%
EURO BUXL FUTURE	0	EUR		-35,75		0,00%	0,00%
EURO SCHATZ FUTURE	0	EUR		14,12		0,00%	0,00%
EURO SCHATZ FUTURE	0	EUR		-44,73		0,00%	0,00%
JPN 10 YEARS /200912	0	JPY		9,92		0,00%	0,00%
LONG GILT FUTURE-LIF	0	GBP		-34,88		0,00%	0,00%
US TREASURY BOND	0	USD		7,30		0,00%	0,00%
US 10 YEARS NOTE	0	USD		35,68		0,00%	0,00%
US 10 YEARS NOTE	0	USD		-34,67		0,00%	0,00%
US 2 YEARS NOTE- CBT	0	USD		1,72		0,00%	0,00%
US 5 YEARS NOTE-CBT	0	USD		5,14		0,00%	0,00%
FUTURES				**-60,18**		**0,00%**	**0,00%**
BARCLAYS BANK		EUR		2,17		0,00%	0,00%
BARCLAYS BANK		USD		-89,42		0,00%	0,00%
BNP PARIBAS-PARIS		EUR		85,73		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		GBP		24,22		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		7,07		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		2,85		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		INR		0,16		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-0,57		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-1,10		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-1,13		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-14,89		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-21,95		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-31,16		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		PLN		-44,62		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		154,63		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		0,06		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		-0,67		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		-8,50		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		USD		-16,86		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		-90,05		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		EUR		2,42		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		EUR		-5,72		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		EUR		-31,33		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		USD		-96,24		0,00%	0,00%
GOLDMAN SACHS INTL		EUR		2,33		0,00%	0,00%
GOLDMAN SACHS INTL		USD		-0,51		0,00%	0,00%
HSBC FRANCE		PLN		-23,72		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		228,89		0,01%	0,01%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		158,54		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		73,30		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		32,07		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		22,57		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		3,46		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		2,24		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		0,55		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-0,18		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-6,17		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-7,22		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-9,61		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-10,11		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-10,75		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		USD		-73,96		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-107,13		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-159,19		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-159,19		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		EUR		9,11		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		EUR		-4,37		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		EUR		-9,45		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		EUR		-62,34		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		USD		-237,91		-0,01%	-0,01%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		26,96		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		13,68		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		11,38		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		6,75		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		-6,91		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		-9,90		0,00%	0,00%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
UBS LTD LONDON		EUR		6,89		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		3,93		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		3,81		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		1,05		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		-1,81		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		-6,54		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		USD		-63,79		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		USD		-69,62		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		USD		-80,12		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		USD		-122,59		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		-512,04		-0,02%	-0,01%
SWAPS				**-1.322,52**		**-0,04%**	**-0,04%**
UBS		USD		9,82		0,00%	0,00%
REPOS				**9,82**		**0,00%**	**0,00%**
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES				**-1.372,88**		**-0,04%**	**-0,04%**
Rompus				**35.753,32**		**1,07%**	**1,03%**
TOTAL PORTEFEUILLE				**3.333.933,82**		**100,00%**	**95,74%**
Compte géré futures		EUR		852,36			0,02%
Compte géré futures		GBP		193,07			0,01%
Compte géré futures		USD		147,13			0,00%
Compte géré futures		AUD		63,65			0,00%
Compte géré futures		CAD		5,12			0,00%
Autres				**1.261,33**			**0,04%**
BGL BNP Paribas		EUR		162.120,60			4,66%
BGL BNP Paribas		USD		17.350,74			0,50%
BGL BNP Paribas (collatéral)		EUR		2.924,07			0,08%
BGL BNP Paribas		AED		1.261,02			0,04%
BGL BNP Paribas		GBP		882,98			0,03%
BGL BNP Paribas		TRY		276,39			0,01%
BGL BNP Paribas		CAD		210,66			0,01%
BGL BNP Paribas		CHF		155,80			0,00%
BGL BNP Paribas		SGD		139,07			0,00%
BGL BNP Paribas		NOK		40,54			0,00%
BGL BNP Paribas		SEK		40,26			0,00%
BGL BNP Paribas		ZAR		27,93			0,00%
BGL BNP Paribas		NZD		13,93			0,00%
BGL BNP Paribas		CZK		10,73			0,00%
BGL BNP Paribas		HUF		7,14			0,00%
BGL BNP Paribas		PLN		3,40			0,00%
BGL BNP Paribas		HKD		1,40			0,00%
BGL BNP Paribas		THB		0,87			0,00%
BGL BNP Paribas		DKK		0,10			0,00%
Avoirs bancaires à vue				**185.467,63**			**5,33%**
DEPOTS ET LIQUIDITES				**186.728,96**			**5,36%**
CREANCES ET DETTES DIVERSES				**-42.735,18**			**-1,23%**
AUTRES				**4.449,51**			**0,13%**
TOTAL DE L'ACTIF NET				**3.482.377,11**			**100,00%**

2.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

ACTIONS	**45,88%**
Afrique du Sud	1,17%
Allemagne	2,37%
Australie	0,32%
Autriche	0,39%
Belgique	0,54%
Brésil	3,06%
Canada	0,11%
Chili	0,00%
Chine	1,92%
Corée du Sud	1,14%
Danemark	0,28%
Egypte	0,49%
Espagne	0,98%
Etats-Unis	6,97%
Finlande	0,22%
France	2,71%
Grèce	0,10%
Hong-Kong	0,74%
Hongrie	0,08%
Ile de Guernesey	0,00%
Ile de Jersey	0,16%
Iles Bermudes	0,41%
Iles Caïmans	1,53%
Iles Vierges Britanniques	0,00%
Inde	0,74%
Indonésie	0,50%
Irlande	0,49%
Israël	0,07%
Italie	0,57%
Japon	4,25%
Les Antilles Néerlandaises	0,03%
Luxembourg	0,52%
Mexique	0,46%
Norvège	0,42%
Pays-Bas	1,35%
Philippines	0,00%
Portugal	0,18%
Royaume-Uni	5,04%
Russie	1,54%
Singapour	0,42%
Suède	0,23%
Suisse	2,03%
Taïwan	1,37%

OBLIGATIONS	**34,03%**
ARS	0,01%
AUD	0,03%
BRL	0,07%
CAD	0,06%
COP	0,09%
DKK	0,01%
EGP	0,04%
EUR	30,07%
GBP	0,12%
HUF	0,23%
IDR	0,31%
JPY	0,19%
MXN	0,08%
MYR	0,15%
NZD	0,09%
PEN	0,09%
SEK	0,00%
THB	0,18%
TRY	0,21%
USD	1,70%
UYU	0,07%
ZAR	0,23%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS	**14,69%**
OPC-ACTIONS	1,58%
OPC-MIXTES	8,53%
OPC-MONETAIRES	0,86%
OPC-OBLIGATIONS	3,73%
AUTRES TITRES DE CREANCE - Avec instruments financiers dérivés embedded	**3,77%**
AUD	0,01%
CHF	0,09%
CNY	0,00%
EUR	0,55%
GBP	0,06%
HKD	0,10%
JPY	0,27%
SGD	0,05%
USD	2,63%
AUTRES VALEURS MOBILIERES	**1,14%**
Belgique	0,00%
France	0,01%
Les Antilles Néerlandaises	1,13%
OPC A NOMBRE FIXE DE PARTS	**0,33%**
OPC-IMMOBILIERS	0,33%
AUTRES TITRES DE CREANCE - Sans instruments financiers dérivés embedded	**0,13%**
EUR	0,13%
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE	**0,06%**
EGP	0,06%
EUR	0,00%
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur devises - Contrats d'option	**0,01%**
EUR	0,00%
USD	0,01%
REPOS	**0,00%**
USD	0,00%
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur instruments financiers dérivés - Contrats d'option	**0,00%**
EUR	0,00%

FUTURES	**0,00%**
AUD	0,00%
CAD	0,00%
EUR	0,00%
GBP	0,00%
JPY	0,00%
USD	0,00%
SWAPS	**-0,04%**
EUR	-0,01%
GBP	0,00%
INR	0,00%
PLN	0,00%
USD	-0,03%
TOTAL PORTEFEUILLE	**100,00%**

2.4.3. Changement dans la composition des actifs (en EUR)

Taux de rotation

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	58.442,37	620.891,78	679.334,15
Ventes	84.637,77	1.058.975,43	1.143.613,20
Total 1	**143.080,14**	**1.679.867,21**	**1.822.947,35**
Souscriptions	514.069,20	2.882.813,48	3.396.882,68
Remboursements		101.094,03	101.094,03
Total 2	**514.069,20**	**2.983.907,51**	**3.497.976,71**
Moyenne de référence de l'actif net total	317.320,91	1.477.303,33	1.082.415,70
Taux de rotation	**-116,91%**	**-88,27%**	**-154,75%**

Taux de rotation corrigé

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	136.529,94	1.024.092,93	1.160.622,87
Ventes	97.668,38	1.208.377,02	1.306.045,40
Total 1	**234.198,32**	**2.232.469,95**	**2.466.668,27**
Souscriptions	514.069,20	2.882.813,48	3.396.882,68
Remboursements		101.094,03	101.094,03
Total 2	**514.069,20**	**2.983.907,51**	**3.497.976,71**
Moyenne de référence de l'actif net total	317.320,91	1.477.303,33	1.082.415,70
Taux de rotation corrigé	**-77,91%**	**-44,14%**	**-85,13%**

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice est disponible sans frais chez BNP Paribas Fortis, Montagne du Parc, 3, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

2.4.4. Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés

Engagements sur futures

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
AUSTR 10YR BOND	AUD	-22.851,40	-13.797,49	100.000	14.09.09
CAN 10YR BON /200912	CAD	315,98	201,40	100.000	26.08.09
EURO BOBL FUTURE	EUR	1.284,77	1.284,77	100.000	02.09.09
EURO BOBL FUTURE	EUR	-9.582,23	-9.582,23	100.000	02.09.09
EURO BUND FUTURE	EUR	11.736,64	11.736,64	100.000	02.09.09
EURO BUND FUTURE	EUR	-10.842,02	-10.842,02	100.000	02.09.09
EURO BUXL FUTURE	EUR	2.138,21	2.138,21	100.000	02.09.09
EURO BUXL FUTURE	EUR	-2.329,81	-2.329,81	100.000	02.09.09
EURO SCHATZ FUTURE	EUR	12.253,24	12.253,24	100.000	02.09.09
EURO SCHATZ FUTURE	EUR	-44.872,44	-44.872,44	100.000	02.09.09
JPN 10 YEARS /200912	JPY	199.649,95	1.525,52	100.000.000	08.09.09
LONG GILT FUTURE-LIF	GBP	-5.640,14	-6.170,83	100.000	24.08.09
US TREASURY BOND	USD	672,96	460,39	100	27.08.09
US 10 YEARS NOTE	USD	10.623,99	7.268,24	100	27.08.09
US 10 YEARS NOTE	USD	-4.738,50	-3.241,77	100	27.08.09
US 2 YEARS NOTE- CBT	USD	484,80	331,67	100	27.08.09
US 5 YEARS NOTE-CBT	USD	580,47	397,12	100	27.08.09

Engagements sur swaps

Contrepartie	En EUR	Evaluation du swap	Date de réalisation de l'opération
BARCLAYS BANK	-708,19	-89,42	20.08.09
BARCLAYS BANK	355,86	2,17	11.04.08
BNP PARIBAS-PARIS	2.762,61	85,73	28.08.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	1.067,53	24,22	17.07.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	-1.170,60	-14,89	30.09.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	1.456,36	-31,16	03.03.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	7.129,77	-44,62	19.05.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	187,30	-1,13	05.03.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	182,61	-1,10	28.01.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	-309,04	-21,95	11.03.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	6.980,60	0,16	08.09.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	-468,24	2,85	29.04.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	468,24	7,07	16.04.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	93,65	-0,57	09.02.09
CREDIT SUISSE INTL	-793,17	-16,86	06.03.08
CREDIT SUISSE INTL	1.404,72	-90,05	13.08.09
CREDIT SUISSE INTL	234,12	0,06	24.09.09
CREDIT SUISSE INTL	93,65	-0,67	24.09.09
CREDIT SUISSE INTL	-468,24	-8,50	24.09.09
CREDIT SUISSE INTL	-2.809,43	154,63	04.08.09
DEUTSCHE BANK AG LONDON	-2.124,57	-96,24	31.07.09
DEUTSCHE BANK AG LONDON	-257,53	-5,72	20.11.08
DEUTSCHE BANK AG LONDON	-257,53	-31,33	18.12.08
DEUTSCHE BANK AG LONDON	355,86	2,42	14.04.08
GOLDMAN SACHS INTL	160,17	-0,51	17.02.09
GOLDMAN SACHS INTL	280,94	2,33	27.06.08
HSBC FRANCE	2.317,17	-23,72	28.04.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	869,90	158,54	20.03.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	2.809,43	73,30	30.09.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-248,17	-9,61	08.01.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	187,30	-7,22	08.04.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	2.809,43	-159,19	04.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-936,48	0,55	30.07.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-252,85	-10,11	16.12.08
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	187,30	-0,18	23.03.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-276,26	-10,75	28.01.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	19,75	-6,17	17.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-2.809,43	228,89	04.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	1.456,36	3,46	05.05.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	343,03	-107,13	02.07.09

Contrepartie	En EUR	Evaluation du swap	Date de réalisation de l'opération
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-468,24	22,57	17.06.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	2.809,43	-159,19	04.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	2.736,20	2,24	13.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-849,83	-73,96	18.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	2.809,43	32,07	30.07.09
MORGAN STANLEY BANK	852,81	9,11	09.07.09
MORGAN STANLEY BANK	308,93	-4,37	16.09.09
MORGAN STANLEY BANK	-702,36	-62,34	08.04.09
MORGAN STANLEY BANK	-702,36	-9,45	06.08.09
MORGAN STANLEY BANK	1.601,69	-237,91	30.09.09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	-346,50	26,96	29.04.08
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	661,98	-6,91	14.08.09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	1.897,69	13,68	19.05.09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	3.265,78	6,75	09.09.09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	1.089,01	11,38	09.07.09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	3.265,78	-9,90	09.09.09
UBS LTD LONDON	-566,55	-69,62	20.03.09
UBS LTD LONDON	16,95	-6,54	24.08.09
UBS LTD LONDON	830,56	3,81	20.09.08
UBS LTD LONDON	-566,55	-63,79	18.02.09
UBS LTD LONDON	234,12	3,93	29.02.08
UBS LTD LONDON	-991,47	-122,59	20.08.09
UBS LTD LONDON	-1.133,10	-80,12	20.04.09
UBS LTD LONDON	-2.809,43	-512,04	20.03.09
UBS LTD LONDON	93,65	6,89	05.02.09
UBS LTD LONDON	4,68	-1,81	24.08.09
UBS LTD LONDON	229,44	1,05	20.09.08

Engagements sur repos

Contrepartie	En EUR	Evaluation du repo	Date de réalisation de l'opération
UBS	614,41	9,82	12.08.09

2.4.5. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
Année	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	du compartiment	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
30.12.08 - 30.09.09	33.576	1.013	32.563	3.396.882,68	101.094,03	3.482.377,11	106,94

2.4.6. Notes aux états financiers et autres informations

NOTE 1 - Commission de gestion - Répartition entre les gestionnaires et les distributeurs

Pourcentage de répartition de la commission de gestion entre les gestionnaires et les distributeurs :
La commission de gestion mentionnée au prospectus d'émission est répartie à concurrence de 100,00% en faveur des gestionnaires et 0,00% en faveur des distributeurs.

NOTE 2 - Emoluments du commissaire

Conformément à l'article 134, § 2 et 4 du Code des sociétés, nous portons à votre connaissance que le commissaire et les personnes avec lesquelles il a des liens de collaboration sur le plan professionnel, ont facturé des honoraires comme mentionné ci-dessous:

Emoluments du (des) commissaire(s): 2.700,00 EUR HTVA.

NOTE 3 - Prêts de titres

Au cours de la période sous revue, le compartiment a prêté, dans le cadre d'opérations conclues avec un principal, des actions, des parts privilégiées et des obligations pour un volume total de 13.251.644,15 titres pour un montant total évalué en Euros à 4.263.720,46.

La part du volume des titres prêtés qui a été utilisée ou détenue par le principal pour son compte propre ou qui a été, de quelque manière que ce soit, attribuée par le principal à la société de gestion ou à une société appartenant au même group qu'elle s'élève à 0,04%.

3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT BALANCED W4

3.1. RAPPORT DE GESTION

3.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le 30/03/2009 au prix de 100 EUR par part.

3.1.2. Objectif du compartiment

Ce compartiment a pour vocation d'investir dans les marchés d'obligations et d'actions, en instruments du marché monétaire, en organismes de placement collectif qui ont pour vocation, à leur tour, d'investir principalement dans les classes d'actifs précitées et, à titre accessoire, en dépôts à terme et en liquidités, afin de réaliser une rentabilité maximale compte tenu du risque pris. L'accent est mis sur une diversification internationale des investissements.

3.1.3. Politique de placement du compartiment

Dans l'hypothèse d'un mouvement haussier des marchés financiers, le gestionnaire aura pour objectif de reproduire la performance d'un portefeuille modèle composé pour 43,5% d'obligations internationales, pour 41,5% d'actions internationales et pour 15% d'investissements alternatifs (1). Par contre, dans l'hypothèse d'un mouvement baissier des marchés financiers, le gestionnaire mettra tout en oeuvre pour limiter la performance négative à un niveau prédéfini, en fonction du profil de risque adopté. Dans cette hypothèse, le compartiment se prémunira contre ce mouvement baissier en allouant une partie de ses actifs en instruments du marché monétaire et en obligations libellées en euros (dont la durée moyenne est inférieure à 12 mois et la durée résiduelle jamais supérieure à 3 ans) et accessoirement en dépôts à terme et en liquidités.

Pour le compartiment "Balanced W4", l'objectif du gestionnaire est de limiter la performance négative à 10% maximum par an de la valeur de référence (2). Par valeur de référence, on entend la valeur nette d'inventaire par action calculée le premier jour ouvrable de la période de référence (01/04 - 31/03). La valeur de référence est déterminée chaque année. Par exception, la première valeur de référence sera le prix de la souscription initiale par action.

En outre, si, à un quelconque moment, la valeur nette d'inventaire augmente de 5% au moins par rapport à la valeur de référence de l'année en cours, cette valeur nette d'inventaire deviendra la nouvelle valeur de référence, ce qui entraînera un click à la hausse (relèvement) du seuil de référence (3).

Lors de la révision annuelle de la valeur de référence, cette valeur de référence, ainsi que le seuil de référence qui en découle, pourront évoluer à la hausse comme à la baisse.

L'objectif n'est d'application qu'en comparant la valeur nette d'inventaire de fin de période avec la valeur de référence. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de cet objectif.

(1) Par investissement alternatifs, on entend des investissements en parts d'organismes de placement collectif de type " Absolute Return " ainsi qu'en instruments financiers permettant au compartiment de bénéficier d'une certaine exposition aux marchés de l'immobilier et des matières premières.

(2) Ainsi, si la valeur de référence pour l'année en cours s'établit à 100 EUR, le seuil de référence en dessous duquel le gestionnaire mettra tout en oeuvre pour ne pas redescendre pendant l'année en cours sera de : 100 EUR - (10% x 100 EUR) = 90 EUR).

(3) Ainsi, par exemple, si la valeur de référence pour l'année en cours est de 100 EUR et que la valeur nette d'inventaire du compartiment augmente à 106 EUR, la nouvelle valeur de référence s'établira à 106 EUR et le seuil de référence en dessous duquel le gestionnaire mettra tout en oeuvre pour ne pas redescendre pendant l'année en cours sera de 106 EUR - (10% x 106 EUR) = 95.40 EUR.

3.1.4. Gestion du portefeuille d'investissement

Fortis Investment Management France S.A. - 23, Rue de l'Amiral d'Estaing, F 75209 Parijs - Cedex 16 (European Equities, Euro Fixed Income, Convertible Bonds)

Fortis Asset Management Japan Ltd. - 1-9-2 Higashishinbashi Minato - ku, Tokyo, Japan (Japanese Equities)

Fortis Investment Management Nederland N.V. - De Entree 27, 1101 BH Amsterdam Z.O. (Real Estate)

Fortis Investment Management Singapore Ltd - Level 21, One raffles Quay, South Tower, Singapore 048583 (Asia Property and Bonds)

Fortis Investment Management UK, Ltd. - 82 Bishopsgate, London, EC2N 4BN, England (European Small Caps Equities, Emerging Fixed Income, Global Fixed Income)

Fortis Investment Management U.S.A., Inc. - 75, State Street, Suite 27, Boston, U.S.A. (US Equities, Global Equities)

La société de gestion désignée reste en charge de l'allocation des actifs et de la gestion des actifs non déléguée.

3.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Depuis le lancement de Fortis Flexible Balanced W4 en avril de cette année, la position en cash se trouvait déjà depuis longtemps aux alentours des 12%. En août de cette année, le gestionnaire a augmenté sa position en actifs risqués pour atteindre 100%. Ensuite, le niveau en cash a été à nouveau légèrement relevé, pour rediminuer ensuite. Par cet équilibrage entre cash et actifs risqués, une VNI supérieure a déjà pu être enregistrée à 3 reprises: 105.39 le 20/04/2009, 110.94 le 12/06/2009 et 108 le 24/08/2009.

3.1.6. Politique future

La stratégie d'investissement du fonds vise à préserver le seuil de référence.

3.1.7. Classe de risque

L'indicateur de risque synthétique donne une indication du risque lié à l'investissement dans un organisme de placement collectif ou un compartiment. Il situe ce risque sur une échelle allant de zéro (risque le plus faible) à six (risque le plus élevé).

Classe 2.

3.2. BILAN

	Au 30.09.09 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN	
TOTAL DE L'ACTIF NET	**5.740.765,97**
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	**5.483.188,77**
A. Obligations et autres titres de créance	
a. Obligations	1.863.809,89
b. Autres titres de créance	
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »	206.610,59
b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »	7.008,93
B. Instruments du marché monétaire	3.104,45
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	
a. Actions	2.518.709,31
b. OPC à nombre fixe de parts	18.172,28
D. Autres valeurs mobilières	62.403,88
E. OPC à nombre variable de parts	805.272,27
F. Instruments financiers dérivés	
a. Sur obligations	
ii. Contrats à terme (+/-)	17,13
j. Sur devises	
i. Contrats d'option (+/-)	371,62
k. Sur taux d'intérêt	
ii. Contrats à terme (+/-)	-102,57
iii. Contrats de swap (+/-)	-162,62
l. Sur risque de crédit (dérivés de crédit)	
iii. Contrats de swap (+/-)	-2.092,37
n. Sur instruments financiers dérivés	
i. Contrats d'option (+/-)	-15,07
o. Sur d'autres valeurs sous-jacentes	
iii. Contrats de swap (+/-)	81,05
IV. Créances et dettes à un an au plus	**61.243,22**
A. Créances	
a. Montants à recevoir	151.392,13
b. Avoirs fiscaux	35.303,14
B. Dettes	
a. Montants à payer (-)	-118.236,27
c. Emprunts (-)	-7.215,78
V. Dépôts et liquidités	**175.202,82**
A. Avoirs bancaires à vue	173.142,50
C. Autres	2.060,32
VI. Comptes de régularisation	**21.131,16**
B. Produits acquis	38.002,65
C. Charges à imputer (-)	-16.871,49
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**5.740.765,97**
A. Capital	4.832.258,50
B. Participations au résultat	519.217,24
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	389.290,23
SECTION 2: POSTES HORS BILAN	
I. Sûretés réelles (+/-)	**1.770,78**
A. Collatéral (+/-)	
b. Liquidités/dépôts	1.770,78
II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	**517.223,04**
A. Contrats d'option et warrants achetés	209.715,75
B. Contrats d'option et warrants vendus	307.507,29
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	**250.322,26**
A. Contrats à terme achetés	100.058,16
B. Contrats à terme vendus	150.264,10
IV. Montants notionnels des contrats de swap (+)	**131.067,09**
A. Contrats de swap achetés	93.208,00
B. Contrats de swap vendus	37.859,09
V. Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	**962,10**
A. Contrats achetés	962,10

	Au 30.09.09 (en EUR)
VIII. Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	**1.009,26**

3.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.09.09 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS	
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	**373.404,12**
A. Obligations et autres titres de créance	
a. Obligations	77.376,88
b. Autres titres de créance	
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »	15.527,80
b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »	1.447,64
B. Instruments du marché monétaire	636,84
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	
a. Actions	280.568,12
b. OPC à nombre fixe de parts	1.872,94
D. Autres valeurs mobilières	9.238,19
E. OPC à nombre variable de parts	23.306,84
F. Instruments financiers dérivés	
a. Sur obligations	
ii. Contrats à terme	189,97
j. Sur taux d'intérêt	
ii. Contrats à terme	-116,92
iii. Contrats de swap	-20.806,32
k. Sur risque de crédit (dérivés de crédit)	
iii. Contrats de swap	-2.244,80
l. Sur indices financiers	
i. Contrats d'option	-506,71
ii. Contrats à terme	0,03
m. Sur instruments financiers dérivés	
i. Contrats d'option	-20,82
n. Sur d'autres valeurs sous-jacentes	
iii. Contrats de swap	130,37
H. Positions et opérations de change	
a. Instruments financiers dérivés	
i. Contrats d'option	-34,27
ii. Contrats à terme	44.755,08
b. Autres positions et opérations de change	-57.916,74
II. Produits et charges des placements	**56.340,49**
A. Dividendes	13.896,85
B. Intérêts	
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	19.305,73
b. Dépôts et liquidités	135,39
C. Intérêts d'emprunts (-)	-321,52
D. Contrats de swap (+/-)	24.767,69
E. Précomptes mobiliers (-)	
b. D'origine étrangère	-2.014,94
F. Autres produits provenant des placements	571,29
IV. Coûts d'exploitation	**-40.454,38**
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-3.520,21
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-663,97
D. Rémunération due au gestionnaire (-)	
a. Gestion financière	-23.486,41
b. Gestion administrative et comptable	-1.677,61
E. Frais administratifs (-)	-128,89
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-361,97
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-393,80
H. Services et biens divers (-)	-4.154,07
J. Taxes	-3.524,55
K. Autres charges (-)	-2.542,90
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	**15.886,11**
Sous Total II + III + IV	
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	**389.290,23**
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	**389.290,23**

		Au 30.09.09 (en EUR)
	SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS	
I.	**Bénéfice (Perte) à affecter**	**908.507,47**
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	389.290,23
c.	Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	519.217,24
II.	**(Affectations au) Prélèvements sur le capital**	**-908.507,47**

3.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

3.4.1. Composition des actifs au 30.09.09

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE							
ABBOTT LABORATORIES	156	USD	49,47	5.279,69		0,10%	0,09%
ABERCROMBIE AND FITCH -A-	173	USD	32,88	3.891,52		0,07%	0,07%
ALTERA CORP	136	USD	20,51	1.908,29		0,03%	0,03%
AMB PROPERTY CORP	19	USD	22,95	298,32		0,01%	0,01%
AMETEK INC	158	USD	34,91	3.773,54		0,07%	0,07%
AMGEN INC	62	USD	60,23	2.554,74		0,05%	0,04%
ANADARKO PETROLEUM CORP	123	USD	62,73	5.278,64		0,10%	0,09%
APOLLO GROUP -A-	34	USD	73,67	1.713,60		0,03%	0,03%
APPLE INC	81	USD	185,37	10.272,26		0,18%	0,19%
AT AND T INC	324	USD	27,01	5.987,03		0,11%	0,10%
AVALONBAY COMMUN	49	USD	72,73	2.438,10		0,04%	0,04%
BAKER HUGHES INC	57	USD	42,66	1.663,55		0,03%	0,03%
BANK OF AMERICA CORP	602	USD	16,92	6.968,48		0,13%	0,12%
BAXTER INTERNATIONAL INC	35	USD	57,01	1.365,09		0,02%	0,02%
BLACKROCK INC	21	USD	216,82	3.115,02		0,06%	0,05%
BMC SOFTWARE INC	64	USD	37,53	1.643,23		0,03%	0,03%
BOSTON PROPERTIES INC	78	USD	65,55	3.497,91		0,06%	0,06%
BROCADE COMM SYSTMS SHS	302	USD	7,86	1.623,95		0,03%	0,03%
CAMDEN PROPERTY SBI	117	USD	40,30	3.225,76		0,06%	0,06%
CENTURYTEL INC	150	USD	33,60	3.448,04		0,06%	0,06%
CHEVRON CORP	212	USD	70,43	10.214,93		0,18%	0,19%
CHUBB CORP	48	USD	50,41	1.655,39		0,03%	0,03%
CISCO SYSTEMS INC	79	USD	23,54	1.272,25		0,02%	0,02%
COACH INC	86	USD	32,92	1.936,87		0,04%	0,03%
COCA-COLA CO/THE	38	USD	53,70	1.396,05		0,03%	0,02%
COMCAST CORP	146	USD	16,89	1.687,04		0,03%	0,03%
CROWN HOLDINGS INC	112	USD	27,20	2.084,15		0,04%	0,04%
CVS/CAREMARK CORP	231	USD	35,74	5.648,18		0,10%	0,10%
DIGITAL REALTY TRUST INC	61	USD	45,71	1.907,58		0,03%	0,03%
DOLLAR TREE INC	100	USD	48,68	3.330,37		0,06%	0,06%
DOUGLAS EMMETT	303	USD	12,28	2.545,56		0,05%	0,04%
DOW CHEMICAL CO/THE	146	USD	26,07	2.603,97		0,05%	0,05%
EASTGROUP PROPERTIES INC	40	USD	38,22	1.045,91		0,02%	0,02%
EDISON INTERNATIONAL	88	USD	33,58	2.021,64		0,04%	0,04%
EMC CORP/MASSACHUSETTS	555	USD	17,04	6.470,00		0,12%	0,11%
ENERGIZER HOLDINGS INC	44	USD	66,34	1.996,96		0,04%	0,03%
ENTERTAINMENT PROPERTIES TRUST	47	USD	34,14	1.097,75		0,02%	0,02%
EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	104	USD	30,70	2.184,31		0,04%	0,04%
EXELON CORP	61	USD	49,62	2.070,75		0,04%	0,04%
EXPRESS SCRIPTS -A-	77	USD	77,58	4.086,79		0,07%	0,07%
EXXON MOBIL CORP	172	USD	68,61	8.073,42		0,15%	0,14%
FED RLTY INV TR / SHS.OF BENEF.INTEREST	81	USD	61,37	3.400,82		0,06%	0,06%
FIRSTENERGY CORP	90	USD	45,72	2.815,08		0,05%	0,05%
FREEPORT MCMORAN -SHS-	71	USD	68,61	3.332,63		0,06%	0,06%
FTI CONSULTING	69	USD	42,61	2.011,42		0,04%	0,04%
GAMESTOP CORP -A-	155	USD	26,47	2.806,90		0,05%	0,05%
GENERAL ELECTRIC CO	529	USD	16,42	5.942,51		0,11%	0,10%
GENERAL MILLS INC	63	USD	64,38	2.774,81		0,05%	0,05%
GILEAD SCIENCES INC	151	USD	46,58	4.811,92		0,09%	0,08%
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	31	USD	184,35	3.909,72		0,07%	0,07%
GOOGLE INC	19	USD	495,85	6.445,34		0,12%	0,11%
HEALTH CARE REIT	37	USD	41,62	1.053,53		0,02%	0,02%
HEWLETT-PACKARD CO	192	USD	47,21	6.201,22		0,11%	0,11%
HOME PROPERTIES INC	42	USD	43,09	1.238,13		0,02%	0,02%
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	156	USD	11,77	1.256,15		0,02%	0,02%
INTEL CORP	484	USD	19,57	6.480,04		0,12%	0,11%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	31	USD	97,19	2.061,22		0,04%	0,04%
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	65	USD	119,61	5.318,91		0,10%	0,09%
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	236	USD	21,48	3.468,07		0,06%	0,06%
JACOBS ENGIN GROUP	81	USD	45,95	2.546,32		0,05%	0,04%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
JOHNSON AND JOHNSON	139	USD	60,89	5.790,32		0,11%	0,10%
JPMORGAN CHASE CO	245	USD	43,82	7.344,81		0,13%	0,13%
KILROY REALTY CORP	56	USD	27,74	1.062,76		0,02%	0,02%
KIMCO REALTY	425	USD	13,04	3.791,48		0,07%	0,07%
LEHMANN BROTHERS (PREF)	2	USD	6,05	8,28		0,00%	0,00%
LORILLARD WHEN ISSUED	33	USD	74,30	1.677,43		0,03%	0,03%
MACK CALI REALTY	45	USD	32,33	995,31		0,02%	0,02%
MCDONALD'S CORP	36	USD	57,07	1.405,57		0,03%	0,02%
MERCK AND CO INC/NJ	36	USD	31,63	779,02		0,01%	0,01%
METLIFE INC	177	USD	38,07	4.609,96		0,08%	0,08%
MICROSHIP TECH	23	USD	26,50	416,99		0,01%	0,01%
MICROSOFT CORP	224	USD	25,89	3.967,54		0,07%	0,07%
MOLSON COORS BREWING CO -B- NON VOTING	48	USD	48,68	1.598,58		0,03%	0,03%
MONSANTO CO	38	USD	77,40	2.012,17		0,04%	0,04%
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	90	USD	21,47	1.321,95		0,02%	0,02%
NATIONWIDE HEALTH PROPERTIES	87	USD	30,99	1.844,52		0,03%	0,03%
NOBLE ENERGY INC	36	USD	65,96	1.624,52		0,03%	0,03%
NOVELL INC	18	USD	4,51	55,53		0,00%	0,00%
NUCOR CORP	40	USD	47,01	1.286,45		0,02%	0,02%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	36	USD	78,40	1.930,90		0,04%	0,03%
OMNICARE INC	72	USD	22,52	1.109,28		0,02%	0,02%
ORACLE CORP	529	USD	20,84	7.542,15		0,14%	0,13%
PANERA BREAD CO -A-	42	USD	55,00	1.580,36		0,03%	0,03%
PEPSICO INC/NC	151	USD	58,66	6.059,84		0,11%	0,11%
PFIZER INC	572	USD	16,55	6.476,43		0,12%	0,11%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	194	USD	48,74	6.468,88		0,12%	0,11%
PPL CORP	97	USD	30,34	2.013,40		0,04%	0,04%
PRAXAIR INC	35	USD	81,69	1.956,05		0,04%	0,03%
PROCTER AND GAMBLE CO	189	USD	57,92	7.489,14		0,14%	0,13%
PROLOGIS TRUST	296	USD	11,92	2.413,85		0,04%	0,04%
PUBLIC STORAGE INC	102	USD	75,24	5.250,38		0,10%	0,09%
SIMON PROPERTY GROUP INC	164	USD	69,43	7.789,91		0,14%	0,14%
SL GREEN REALTY CORPORATION	43	USD	43,85	1.289,96		0,02%	0,02%
SOUTHERN CO	134	USD	31,67	2.903,32		0,05%	0,05%
STARWOOD HOTELS AND RESORTS	34	USD	33,03	768,30		0,01%	0,01%
STATE STREET CORP	108	USD	52,60	3.886,43		0,07%	0,07%
SYMANTEC CORP	156	USD	16,47	1.757,76		0,03%	0,03%
SYNTHES INC	73	CHF	124,90	6.011,33		0,11%	0,10%
TANGER FACTORY OUTLET CENTERS INC	43	USD	37,34	1.098,46		0,02%	0,02%
TARGET CORP	107	USD	46,68	3.417,09		0,06%	0,06%
TAUBMAN CENTERS	49	USD	36,08	1.209,49		0,02%	0,02%
THERMO FISHER SCIEN SHS	110	USD	43,67	3.286,38		0,06%	0,06%
TIME WARNER SHS	284	USD	28,78	5.591,80		0,10%	0,10%
TJX COS INC	75	USD	37,15	1.906,17		0,03%	0,03%
TRAVELERS COS INC/THE	125	USD	49,23	4.210,00		0,08%	0,07%
UNION PACIFIC CORP	84	USD	58,35	3.353,22		0,06%	0,06%
UNITED PARCEL SERVICE INC	89	USD	56,47	3.438,34		0,06%	0,06%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	163	USD	60,93	6.794,55		0,12%	0,12%
US BANCORP	113	USD	21,86	1.689,94		0,03%	0,03%
VENTAS INC	108	USD	38,50	2.844,64		0,05%	0,05%
VERISIGN INC	62	USD	23,69	1.004,85		0,02%	0,02%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	94	USD	30,27	1.946,62		0,04%	0,03%
VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENEF.INT	60	USD	64,41	2.643,91		0,05%	0,05%
WAL-MART STORES INC	144	USD	49,09	4.836,13		0,09%	0,08%
WASTE MANAGEMENT INC	86	USD	29,82	1.754,47		0,03%	0,03%
WELLPOINT INC	100	USD	47,36	3.240,06		0,06%	0,06%
WELLS FARGO AND CO	259	USD	28,18	4.993,24		0,09%	0,09%
WYETH	24	USD	48,58	797,65		0,01%	0,01%
XTO ENERGY INC	122	USD	41,32	3.448,75		0,06%	0,06%
Etats-Unis				**382.947,99**		**6,97%**	**6,68%**
AEGIS GROUP PLC	5.811	GBP	1,12	7.121,09		0,13%	0,12%
AUTONOMY CORPORATION PLC	432	GBP	16,29	7.699,86		0,14%	0,13%
AVIVA PLC	1.251	GBP	4,48	6.133,52		0,11%	0,11%
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	594	GBP	5,69	3.694,83		0,07%	0,06%
BAE SYSTEMS	1.319	GBP	3,49	5.039,60		0,09%	0,09%
BALFOUR BEATTY	869	GBP	3,22	3.061,63		0,06%	0,05%
BG GROUP PLC	789	GBP	10,87	9.383,91		0,17%	0,16%
BP PLC	2.408	GBP	5,53	14.569,99		0,27%	0,25%
BRIT INSURANCE HOLDINGS PLC	1.950	GBP	2,04	4.350,41		0,08%	0,08%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	335	GBP	19,63	7.195,20		0,13%	0,13%
CAIRN ENERGY SHS PLC	474	GBP	27,87	14.454,17		0,26%	0,25%
COMPUTACENTER	1.163	GBP	3,20	4.074,54		0,07%	0,07%
CRODA INT'L PLC	512	GBP	6,56	3.674,95		0,07%	0,06%
CSR PLC	754	GBP	4,69	3.870,03		0,07%	0,07%
DANA PETROLEUM PLC	372	GBP	14,02	5.706,49		0,10%	0,10%
DERWENT LONDON PLC	286	GBP	12,20	3.817,71		0,07%	0,07%
EASYJET PLC	1.115	GBP	3,79	4.626,17		0,08%	0,08%
ENTERPRISE INNS	2.529	GBP	1,25	3.445,06		0,06%	0,06%
GREAT PORTLAND EST	1.246	GBP	2,65	3.608,69		0,07%	0,06%
HALMA PLC	1.188	GBP	2,17	2.820,68		0,05%	0,05%
HSBC HOLDINGS PLC	2.833	GBP	7,16	22.194,07		0,41%	0,38%
ICG	1.651	GBP	2,99	5.399,47		0,10%	0,09%
INCHCAPE PLC SHS.025	15.942	GBP	0,28	4.910,19		0,09%	0,09%
INTL PERSONAL FINANCE	2.319	GBP	1,63	4.138,40		0,08%	0,07%
KINGFISHER PLC	3.081	GBP	2,13	7.177,03		0,13%	0,13%
LADBROKES PLC	1.672	GBP	1,87	3.428,33		0,06%	0,06%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	6.006	GBP	1,04	6.814,63		0,12%	0,12%
LOGICA	2.623	GBP	1,30	3.733,82		0,07%	0,07%
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	1.265	GBP	3,56	4.920,48		0,09%	0,09%
MITCHELLS & BUTLERS PLC	1.189	GBP	2,60	3.378,57		0,06%	0,06%
MITIE GROUP	1.557	GBP	2,52	4.298,17		0,08%	0,07%
PREMIER FOODS PLC	10.635	GBP	0,42	4.887,24		0,09%	0,09%
PROVIDENT FINANCIAL	399	GBP	9,08	3.964,03		0,07%	0,07%
QINETIQ GROUP PLC	1.384	GBP	1,41	2.132,14		0,04%	0,04%
RECKITT BENCKISER GROUP	209	GBP	30,58	6.992,96		0,13%	0,12%
REDROW PLC	487	GBP	2,15	1.145,63		0,02%	0,02%
REED ELSEVIER PLC	535	GBP	4,68	2.741,29		0,05%	0,05%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	876	GBP	17,84	17.094,43		0,32%	0,30%
SAGE GROUP	1.697	GBP	2,33	4.333,71		0,08%	0,08%
SIG	3.043	GBP	1,38	4.594,71		0,08%	0,08%
SOUTHERN CROSS HEALTHCARE GROUP PLC	3.139	GBP	1,33	4.559,36		0,08%	0,08%
TESCO PLC	2.135	GBP	4,00	9.334,71		0,17%	0,16%
THE CARPHONE WAREHOUSE GROUP PLC	1.735	GBP	1,91	3.629,64		0,07%	0,06%
TUI TRAVEL PLC	1.411	GBP	2,55	3.930,64		0,07%	0,07%
TULLOW OIL PLC	365	GBP	11,28	4.504,84		0,08%	0,08%
ULTRA ELECTRONICS HOLDINGS PLC	10	GBP	13,38	146,40		0,00%	0,00%
VODAFONE GROUP PLC	8.824	GBP	1,40	13.536,02		0,25%	0,24%
Royaume-Uni				**276.269,44**		**5,04%**	**4,82%**
ALL NIPPON AIRWAYS CO LTD	1.190	JPY	256,00	2.327,75		0,04%	0,04%
ASAHI GLASS CO LTD	396	JPY	726,00	2.196,75		0,04%	0,04%
ASICS CORP KOBE	376	JPY	803,00	2.307,03		0,04%	0,04%
ASTELLAS PHARMA	84	JPY	3.660,00	2.349,15		0,04%	0,04%
BANK OF YOKOHAMA LTD/THE	420	JPY	440,00	1.412,05		0,03%	0,02%
BRIDGESTONE CORP	87	JPY	1.597,00	1.061,62		0,02%	0,02%
CANON INC	125	JPY	3.530,00	3.371,58		0,06%	0,06%
CHIBA BANK	570	JPY	535,00	2.330,12		0,04%	0,04%
CHIYODA CO LTD	74	JPY	1.241,00	701,71		0,01%	0,01%
DENSO CORP	52	JPY	2.545,00	1.011,20		0,02%	0,02%
EAST JAPAN RAILWAY CO	83	JPY	6.460,00	4.096,94		0,07%	0,07%
EISAI	120	JPY	3.370,00	3.090,01		0,06%	0,05%
ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO	149	JPY	2.785,00	3.170,74		0,06%	0,06%
FAMILYMART CO LTD	96	JPY	2.870,00	2.105,24		0,04%	0,04%
FANUC LTD	24	JPY	7.800,00	1.430,39		0,03%	0,02%
FAST RETAILING CO LTD	29	JPY	11.900,00	2.636,90		0,05%	0,05%
FUJIFILM HOLDINGS CORP	70	JPY	2.640,00	1.412,05		0,03%	0,02%
FUJITSU LTD	446	JPY	578,00	1.969,75		0,04%	0,03%
GS YUASA CORP	343	JPY	782,00	2.049,52		0,04%	0,04%
HITACHI LTD	640	JPY	278,00	1.359,49		0,02%	0,02%
HONDA MOTOR CO LTD	244	JPY	2.765,00	5.155,06		0,09%	0,09%
IDEMITSU KOSAN	38	JPY	7.360,00	2.137,03		0,04%	0,04%
IHI CORP	867	JPY	175,00	1.159,33		0,02%	0,02%
JAPAN TOBACCO	1	JPY	295.300,00	2.256,38		0,04%	0,04%
JFE HOLDINGS INC	84	JPY	3.110,00	1.996,13		0,04%	0,03%
JGC CORP	123	JPY	1.834,00	1.723,67		0,03%	0,03%
KAO CORP	155	JPY	2.265,00	2.682,56		0,05%	0,05%
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	54	JPY	332,00	136,99		0,00%	0,00%
KEYENCE CORP	13	JPY	18.770,00	1.864,47		0,03%	0,03%
KIRIN HOLDINGS CO LTD	176	JPY	1.362,00	1.831,63		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
KOMATSU LTD	118	JPY	1.640,00	1.478,68		0,03%	0,03%
KONAMI CO LTD	307	JPY	1.805,00	4.234,14		0,08%	0,07%
KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	181	JPY	840,00	1.161,74		0,02%	0,02%
KUBOTA CORP	336	JPY	729,00	1.871,61		0,03%	0,03%
MARUBENI CORP	660	JPY	457,00	2.304,67		0,04%	0,04%
MITSUBISHI CORP	403	JPY	1.810,00	5.573,56		0,10%	0,10%
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	282	JPY	666,00	1.435,07		0,03%	0,02%
MITSUBISHI ESTATE	1.001	JPY	1.401,00	10.715,73		0,19%	0,20%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	1.241	JPY	456,00	4.324,00		0,08%	0,08%
MITSUI AND CO LTD	406	JPY	1.165,00	3.614,10		0,07%	0,06%
MITSUI FUDOSAN	571	JPY	1.504,00	6.561,95		0,12%	0,11%
MITSUI OSK LINES LTD	43	JPY	531,00	174,47		0,00%	0,00%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	4.023	JPY	175,00	5.379,44		0,10%	0,09%
NIDEC CORP	48	JPY	7.240,00	2.655,39		0,05%	0,05%
NIPPON BUILDING FD	1	JPY	789.000,00	6.028,74		0,11%	0,11%
NIPPON STEEL CORP	490	JPY	320,00	1.198,10		0,02%	0,02%
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	139	JPY	4.120,00	4.375,84		0,08%	0,08%
NIPPON YUSEN KK	16	JPY	348,00	42,55		0,00%	0,00%
NISSAN MOTOR CO LTD	277	JPY	601,00	1.272,05		0,02%	0,02%
NOMURA HOLDINGS INC	533	JPY	533,00	2.170,73		0,04%	0,04%
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	156	JPY	1.438,00	1.714,09		0,03%	0,03%
OJI PAPER CO LTD	410	JPY	405,00	1.268,78		0,02%	0,02%
PANASONIC CORP	370	JPY	1.294,00	3.658,35		0,07%	0,06%
RICOH CO LTD	176	JPY	1.251,00	1.682,36		0,03%	0,03%
SANKYO CO LTD	46	JPY	5.690,00	1.999,95		0,04%	0,03%
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	89	JPY	3.300,00	2.244,15		0,04%	0,04%
SECOM CO LTD	71	JPY	4.600,00	2.495,54		0,05%	0,04%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD, TOKYO	137	JPY	2.175,00	2.276,82		0,04%	0,04%
SHIMANO INC	43	JPY	3.740,00	1.228,82		0,02%	0,02%
SHIN-ETSU CHEM.	66	JPY	5.410,00	2.728,29		0,05%	0,05%
SHINOGI CO LTD	106	JPY	2.105,00	1.704,93		0,03%	0,03%
SOMPO JAPAN INSURANCE INC	223	JPY	613,00	1.044,52		0,02%	0,02%
SONY CORP	110	JPY	2.580,00	2.168,51		0,04%	0,04%
SQUARE ENIX HDLGS	94	JPY	2.415,00	1.734,58		0,03%	0,03%
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	303	JPY	375,00	868,21		0,02%	0,02%
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	214	JPY	1.177,00	1.924,59		0,04%	0,03%
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	273	JPY	1.462,00	3.049,71		0,06%	0,05%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	109	JPY	3.070,00	2.556,90		0,05%	0,04%
SUMITOMO REALTY DEVLOPMENT	89	JPY	1.628,00	1.107,11		0,02%	0,02%
SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES LTD	369	JPY	824,00	2.323,29		0,04%	0,04%
SUMITOMO TRUST BANK	583	JPY	470,00	2.093,70		0,04%	0,04%
SUZUKI MOTOR CORP	183	JPY	2.040,00	2.852,53		0,05%	0,05%
TAKEDA PHARMA	115	JPY	3.720,00	3.268,81		0,06%	0,06%
TDK CORP	42	JPY	4.990,00	1.601,39		0,03%	0,03%
TOHO CO	89	JPY	1.504,00	1.022,79		0,02%	0,02%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	214	JPY	2.550,00	4.169,68		0,08%	0,07%
TOKUYAMA CORP	290	JPY	626,00	1.387,15		0,03%	0,02%
TOKYO ELECTRIC POWER	277	JPY	2.350,00	4.973,90		0,09%	0,09%
TOKYO GAS CY	1.540	JPY	371,00	4.365,59		0,08%	0,08%
TOKYO STEEL MFG CO LTD SHS	158	JPY	1.083,00	1.307,48		0,02%	0,02%
TOKYU CORP	523	JPY	426,00	1.702,39		0,03%	0,03%
TOSHIBA CORP	370	JPY	459,00	1.297,66		0,02%	0,02%
TOYO SUISAN KAISHA	160	JPY	2.410,00	2.946,36		0,05%	0,05%
TOYOTA MOTOR CORP	393	JPY	3.510,00	10.540,19		0,19%	0,19%
YAHOO JAPAN CORP	3	JPY	29.640,00	679,43		0,01%	0,01%
YAMADA DENKI CO LTD	73	JPY	6.040,00	3.369,06		0,06%	0,06%
YAMATO HOLDINGS CO LTD	186	JPY	1.436,00	2.040,87		0,04%	0,04%
Japon				**219.304,28**		**4,00%**	**3,82%**
CIA SIDERURGICA NACIONAL ADR 1 SHS	377	USD	30,60	7.892,31		0,14%	0,14%
COMP.BRASIL.DISTR.ADR 2PFD CL.-A- REG-S	432	USD	56,30	16.639,25		0,30%	0,29%
ITAU UNIBANCO PFD ADR REPR 1 PFD SHS	3.326	USD	20,15	45.849,96		0,85%	0,79%
PETROLEO BRASILEIRO PFD ADR.REP 2PFD	171	USD	39,31	4.598,77		0,08%	0,08%
PETROLEO BRASILEIRO SP.ADR REPR.2 SH	1.402	USD	45,90	44.025,32		0,80%	0,77%
VALE ADR REP 1SH	1.989	USD	23,13	31.474,02		0,57%	0,55%
Brésil				**150.479,63**		**2,74%**	**2,62%**
AEROPORTS DE PARIS-ADP-	69	EUR	61,49	4.242,81		0,08%	0,07%
ARKEMA SA	208	EUR	24,08	5.008,64		0,09%	0,09%
AXA SA	746	EUR	18,50	13.800,99		0,25%	0,24%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BNP PARIBAS	234	EUR	54,60	12.776,40		0,23%	0,22%
DASSAULT SYSTEMES	130	EUR	38,09	4.951,70		0,09%	0,09%
GDF SUEZ	324	EUR	30,35	9.831,78		0,18%	0,17%
IPSEN	152	EUR	37,43	5.689,36		0,10%	0,10%
JC DECAUX SA	221	EUR	14,80	3.270,80		0,06%	0,06%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	78	EUR	68,73	5.360,94		0,10%	0,09%
RUBIS	82	EUR	62,40	5.116,80		0,09%	0,09%
SAFT BATTERIES ACT NOM	234	EUR	38,00	8.892,00		0,16%	0,15%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	113	EUR	69,26	7.826,38		0,14%	0,14%
SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	457	EUR	18,68	8.536,76		0,16%	0,15%
SEB SA	153	EUR	36,29	5.551,61		0,10%	0,10%
SOCIETE GENERALE	156	EUR	55,00	8.580,00		0,16%	0,15%
SODEXHO	63	EUR	40,94	2.579,22		0,05%	0,04%
TOTAL SA	348	EUR	40,61	14.130,53		0,27%	0,25%
UNIBAIL-RODAMCO ACT	44	EUR	141,95	6.245,80		0,11%	0,11%
VALEO SA	280	EUR	17,99	5.035,80		0,09%	0,09%
VIRBAC SA	61	EUR	70,00	4.270,00		0,08%	0,07%
VIVENDI	295	EUR	21,15	6.237,78		0,11%	0,11%
France				**147.936,10**		**2,70%**	**2,58%**
ADIDAS AG	12	EUR	36,17	434,04		0,01%	0,01%
BAYER NAMEN AKT	198	EUR	47,35	9.375,30		0,17%	0,16%
BILFINGER BERGER AG	113	EUR	47,29	5.343,77		0,10%	0,09%
BIOTEST VORZUG	97	EUR	41,25	4.001,25		0,07%	0,07%
BMW AG	85	EUR	32,95	2.800,75		0,05%	0,05%
CENTROTHERM PHOTOVOLTAICS AG	140	EUR	32,80	4.592,00		0,08%	0,08%
CTS EVENTIM AG	161	EUR	30,96	4.984,56		0,09%	0,09%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	125	EUR	55,85	6.981,25		0,13%	0,12%
E.ON AG REG SHS	622	EUR	28,98	18.025,55		0,32%	0,32%
FREENET NAMEN-AKT	421	EUR	9,33	3.927,93		0,07%	0,07%
FRESENIUS MEDICAL CARE	155	EUR	34,03	5.274,65		0,10%	0,09%
GEA GROUP	481	EUR	14,26	6.859,06		0,13%	0,12%
HEIDELBERGCEMENT AG	53	EUR	44,24	2.344,72		0,04%	0,04%
INFINEON TECHNOLOGIES NOM.	1.076	EUR	3,86	4.147,98		0,08%	0,07%
KWS KLEINWANZL SAAT	30	EUR	119,00	3.570,00		0,07%	0,06%
LINDE AG	172	EUR	74,08	12.741,76		0,22%	0,22%
METRO	94	EUR	38,65	3.633,10		0,07%	0,06%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	64	EUR	109,03	6.977,92		0,13%	0,12%
RHEINMETALL BERLIN AG	150	EUR	40,46	6.069,00		0,11%	0,11%
SIEMENS AG REG SHS	113	EUR	63,28	7.150,64		0,13%	0,12%
TOGNUM AG	589	EUR	11,68	6.879,52		0,13%	0,12%
VOLKSWAGEN VORZ.AKT	40	EUR	79,59	3.183,60		0,06%	0,06%
Allemagne				**129.298,35**		**2,36%**	**2,25%**
ACE LTD REG SHS	74	USD	53,46	2.706,47		0,05%	0,05%
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	16	CHF	427,00	4.504,37		0,08%	0,08%
GIVAUDAN SA REG.SHS	11	CHF	777,00	5.635,08		0,10%	0,10%
HELVETIA HOLDING AG	18	CHF	348,00	4.129,88		0,08%	0,07%
HIGHLIGHT COMMUNICATIONS	613	EUR	4,00	2.452,00		0,04%	0,04%
NESTLE SA REG SHS	628	CHF	44,16	18.284,14		0,33%	0,31%
NOVARTIS AG REG SHS	430	CHF	51,85	14.699,52		0,27%	0,26%
PARIS RE HLDGS	253	EUR	18,05	4.566,65		0,08%	0,08%
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	152	CHF	167,50	16.785,89		0,31%	0,29%
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	52	CHF	122,60	4.203,20		0,08%	0,07%
TEMENOS GROUP AG NAM.AKT	249	CHF	24,30	3.989,26		0,07%	0,07%
THE SWATCH GROUP REG	118	CHF	47,10	3.664,28		0,07%	0,06%
TRANSOCEAN	94	USD	85,53	5.500,32		0,10%	0,10%
TYCO INTERNATIONAL LTD	274	USD	34,48	6.463,38		0,12%	0,11%
UBS AG REG SHS	850	CHF	18,97	10.630,96		0,19%	0,19%
WEATHERFORD IN	195	USD	20,73	2.765,51		0,05%	0,05%
Suisse				**110.980,91**		**2,02%**	**1,93%**
CHINA COAL ENERGY CO LTD -H-	10.532	HKD	10,14	9.427,28		0,17%	0,16%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	52.679	HKD	6,19	28.784,94		0,53%	0,50%
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD-SHS.-H-	4.289	HKD	33,85	12.815,99		0,23%	0,22%
DONGFENG MOTOR GP -H-	12.068	HKD	8,24	8.778,08		0,16%	0,15%
INDUS.AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	56.571	HKD	5,84	29.163,78		0,54%	0,52%
PING AN INS (GRP) CO -H-	2.969	HKD	61,50	16.118,42		0,29%	0,28%
Chine				**105.088,49**		**1,92%**	**1,83%**

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
LUKOIL HOLDING ADR REPR.1SHS	313	USD	54,20	11.606,07		0,21%	0,20%
MMC NORILSK NICKEL ADR REPR.1/10SHS	1.515	USD	12,40	12.852,16		0,23%	0,22%
NOVATEK GDR REPR 1/100 SHS REG-S	216	USD	49,30	7.285,21		0,13%	0,13%
ROSNEFT OIL-GDR-	3.372	USD	7,52	17.347,91		0,32%	0,30%
SBERBANK	11.010	USD	1,99	14.989,32		0,27%	0,26%
VIMPEL COMMUNICATIONS SPONS ADR 1/20 SHS	1.600	USD	18,70	20.469,33		0,38%	0,36%
Russie				**84.550,00**		**1,54%**	**1,47%**
CHINA ZHONGWANG HOLDINGS LTD	24.711	HKD	7,62	16.621,97		0,30%	0,29%
CTRIP.COM INTL - SHS ADR REPR.1/2SHS	486	USD	58,79	19.547,06		0,36%	0,34%
LEE & MAN PAPER MANUFACTURING LTD	5.656	HKD	13,66	6.820,20		0,12%	0,12%
SHANDA INTERACTIVE ENTERT.ADR.REPR 2 SHS	578	USD	51,20	20.246,01		0,37%	0,36%
SIEM OFFSHORE	1.972	NOK	8,35	1.941,48		0,04%	0,03%
TENCENT HOLDINGS LTD	1.553	HKD	126,10	17.287,16		0,32%	0,30%
WYNN MACAU LTD	1.481	HKD	10,08	1.317,81		0,02%	0,02%
Iles Caïmans				**83.781,69**		**1,53%**	**1,46%**
AKZO NOBEL NV	241	EUR	42,34	10.202,74		0,20%	0,18%
ASML HOLDING NV	338	EUR	20,10	6.793,80		0,12%	0,12%
CORIO NV	87	EUR	47,13	4.100,31		0,07%	0,07%
IMTECH NV	264	EUR	17,43	4.600,20		0,08%	0,08%
KONINKLIJKE AHOLD NV	546	EUR	8,22	4.488,12		0,08%	0,08%
KONINKLIJKE KPN NV	535	EUR	11,34	6.064,22		0,11%	0,11%
KONINKLIJKE VOPAK NV	265	EUR	44,36	11.755,39		0,22%	0,20%
NUTRECO HOLDING NV	117	EUR	33,24	3.889,08		0,07%	0,07%
SBM OFFSHORE NV	310	EUR	14,53	4.504,30		0,08%	0,08%
SMIT INTERNATIONALE NV	86	EUR	52,82	4.542,52		0,08%	0,08%
SNS REAAL N.V.	978	EUR	5,51	5.386,82		0,10%	0,09%
VASTNED RETAIL NV	88	EUR	43,99	3.871,12		0,07%	0,07%
WERELDHAVE NV	54	EUR	67,30	3.634,20		0,07%	0,06%
Pays-Bas				**73.832,82**		**1,35%**	**1,29%**
ANGLO PLATINUM	151	ZAR	667,00	9.093,23		0,17%	0,16%
FOSCHINI LTD	1.632	ZAR	62,00	9.135,39		0,17%	0,16%
GOLD FIELDS ADR	1.040	USD	13,78	9.804,48		0,18%	0,17%
MTN GROUP LTD	1.653	ZAR	122,15	18.229,78		0,33%	0,32%
NASPERS -N-	766	ZAR	256,67	17.750,84		0,32%	0,31%
Afrique du Sud				**64.013,72**		**1,17%**	**1,12%**
KOOKMIN BANK ADR 1 SH	310	USD	51,47	10.915,85		0,20%	0,19%
LG DISPLAY CO -ADR 1/2 SHS.	660	USD	14,33	6.470,42		0,12%	0,11%
LG ELE.PF.SHS/SP GDR1/20N.VTG.PF.SHS144A	383	USD	22,01	5.767,15		0,11%	0,10%
POSCO (P.ADRS)	154	USD	103,94	10.950,77		0,20%	0,19%
SAMSUNG ELEC.GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	76	USD	341,00	17.730,03		0,32%	0,32%
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD REPR.2SHS	192	USD	80,17	10.530,65		0,19%	0,18%
Corée du Sud				**62.364,87**		**1,14%**	**1,09%**
BANCO SANTANDER SA REG SHS	1.751	EUR	11,00	19.260,99		0,36%	0,33%
OBRASCON HUARTE	324	EUR	19,05	6.170,58		0,11%	0,11%
RED EL CORPORACION	246	EUR	34,97	8.602,62		0,16%	0,15%
TELEFONICA SA	828	EUR	18,86	15.611,94		0,28%	0,27%
VISCOFAN SA	234	EUR	16,62	3.889,08		0,07%	0,07%
Espagne				**53.535,21**		**0,98%**	**0,93%**
HON HAI PRECISION INDUSTRY GDR REP REG S	5.089	USD	8,20	28.548,82		0,52%	0,50%
TAIWAN SEMICON ADR (REPR 5 SHS)	1.978	USD	10,96	14.831,28		0,27%	0,26%
Taïwan				**43.380,10**		**0,79%**	**0,76%**
HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	224	USD	118,37	18.139,75		0,33%	0,31%
INDIABULLS FINANCIAL SERV.GDR REPR SHS	2.805	USD	3,98	7.638,51		0,14%	0,13%
TATA MOTORS LTD ADR REPR 1 SHS	1.653	USD	12,96	14.656,14		0,27%	0,26%
Inde				**40.434,40**		**0,74%**	**0,70%**
CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	4.868	HKD	16,76	7.202,15		0,13%	0,13%
HANG LUNG PROPERTIES LTD	1.306	HKD	28,55	3.291,45		0,06%	0,06%
HENDERSON LAND DEVLOPMENT CO LTD	902	HKD	51,00	4.060,82		0,07%	0,07%
HYSAN DEVELOPMENT	1.110	HKD	19,40	1.900,91		0,03%	0,03%
SINO LAND	2.087	HKD	13,88	2.557,11		0,05%	0,04%
SINO-OCEAN LAND -RC-	15.846	HKD	7,02	9.819,61		0,19%	0,17%
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	861	HKD	114,20	8.679,74		0,16%	0,15%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
WHARF HOLDINGS	799	HKD	41,15	2.902,37		0,05%	0,05%
Hong-Kong				**40.414,16**		**0,74%**	**0,70%**
ATLANTIA SPA	402	EUR	16,57	6.661,14		0,12%	0,12%
BUZZI UNICEM SPA	337	EUR	11,80	3.976,60		0,07%	0,07%
FONDIARA SAI-AZ.DI RISP.NON CONV.	530	EUR	9,25	4.899,85		0,09%	0,09%
INTESA SANPAOLO SPA	2.602	EUR	3,02	7.864,54		0,15%	0,13%
PRYSMIAN - AZ	361	EUR	12,82	4.628,02		0,08%	0,08%
SAIPEM SPA	150	EUR	20,58	3.087,00		0,06%	0,05%
Italie				**31.117,15**		**0,57%**	**0,54%**
ANHEUSER-BUSCH INBEV	182	EUR	31,21	5.679,31		0,10%	0,10%
ARSEUS	360	EUR	7,70	2.772,00		0,05%	0,05%
BEKAERT	64	EUR	90,43	5.787,52		0,11%	0,10%
PUNCH TELEMATIX	18	EUR	2,00	36,00		0,00%	0,00%
TELENET GROUP HOLDING	569	EUR	18,04	10.264,76		0,19%	0,18%
TESSENDERLO CHEMIE	194	EUR	26,34	5.109,96		0,09%	0,09%
Belgique				**29.649,55**		**0,54%**	**0,52%**
ARCELORMITTAL NEW REG.SHS EX-ARCELOR	279	EUR	25,55	7.128,45		0,13%	0,12%
EVRAZ GROUP SA GDR REPR.SHS REG-S	808	USD	26,05	14.399,95		0,27%	0,25%
TENARIS SA ADR 2 SHS	278	USD	35,62	6.774,55		0,12%	0,12%
Luxembourg				**28.302,95**		**0,52%**	**0,49%**
BANK DANAMON INDONESIA SERIES -A-	14.302	IDR	5.000,00	5.061,82		0,09%	0,09%
BANK MANDIRI	31.161	IDR	4.675,00	10.311,76		0,19%	0,18%
BUMI RESOURCES	54.715	IDR	3.175,00	12.296,75		0,22%	0,21%
Indonésie				**27.670,33**		**0,50%**	**0,48%**
ACCENTURE - SHS CLASS A	68	USD	37,27	1.733,85		0,03%	0,03%
COVIDIEN	133	USD	43,26	3.936,22		0,07%	0,07%
CRH PLC	638	EUR	18,91	12.061,39		0,23%	0,21%
DCC PLC	284	EUR	17,64	5.010,89		0,09%	0,09%
ORIGIN ENTERPRISES PLC	1.482	EUR	2,69	3.986,58		0,07%	0,07%
Irlande				**26.728,93**		**0,49%**	**0,47%**
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	1.643	EGP	57,38	11.722,51		0,22%	0,20%
EFG HERMES REG SHS	1.389	EGP	30,04	5.188,29		0,09%	0,09%
ORASCOM CONS INDUSTRIE GRD REP 1SH REG-S	340	USD	42,00	9.769,44		0,18%	0,17%
Egypte				**26.680,24**		**0,49%**	**0,46%**
CEMEX ADR AMERI.DEPO.RECEIPT REPR 10 CPO	817	USD	12,92	7.221,48		0,13%	0,13%
FEMSA SPON ADR REP.10UTS CONS-B-+20SH-D-	191	USD	38,05	4.971,99		0,09%	0,09%
GMEXICO -B-	6.584	MXN	24,99	8.334,90		0,15%	0,14%
GRUPO MODELO-C- SHS-C-	1.865	MXN	50,59	4.779,55		0,09%	0,08%
Mexique				**25.307,92**		**0,46%**	**0,44%**
DNB NOR	1.276	NOK	66,90	10.065,06		0,18%	0,18%
FRED OLSEN ENERGY	156	NOK	215,40	3.961,97		0,07%	0,07%
PRONOVA BIOPHARMA ASA	1.227	NOK	17,50	2.531,77		0,05%	0,04%
TGS NOPEC GEOPHYSICAL ASA	626	NOK	86,50	6.384,56		0,12%	0,11%
Norvège				**22.943,36**		**0,42%**	**0,40%**
CAPITALAND LTD	2.076	SGD	3,68	3.709,30		0,07%	0,06%
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	549	USD	7,46	2.801,90		0,05%	0,05%
STRAITS ASIA RESOURCES -SHS-	16.047	SGD	2,10	16.361,77		0,30%	0,29%
Singapour				**22.872,97**		**0,42%**	**0,40%**
CREDICORP	214	USD	77,76	11.384,44		0,21%	0,20%
KERRY PROPERTIES	1.032	HKD	41,45	3.776,08		0,07%	0,07%
NINE DRAGONS PAPER (HOLDINGS) LTD	8.090	HKD	9,98	7.127,16		0,13%	0,12%
Iles Bermudes				**22.287,68**		**0,41%**	**0,39%**
ANDRITZ AG	124	EUR	34,08	4.225,92		0,08%	0,07%
KAPSCH AKT.	167	EUR	26,40	4.408,80		0,08%	0,08%
WIENER INSURANCE GROUP	321	EUR	39,00	12.519,00		0,23%	0,22%
Autriche				**21.153,72**		**0,39%**	**0,37%**
CHALLENGER DIV PORPERTY- STAPLED UNITS	3.593	AUD	0,46	997,94		0,02%	0,02%
DEXUS PROPERTY GROUP STAPLED SECURITY	4.995	AUD	0,85	2.563,55		0,05%	0,04%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	2.177	AUD	1,65	2.168,85		0,04%	0,04%
STOCKLAND	1.175	AUD	4,04	2.866,20		0,05%	0,05%
WESTFIELD GROUP LTD STAPLED SECURITY	1.100	AUD	13,35	8.866,68		0,16%	0,15%
Australie				**17.463,22**		**0,32%**	**0,30%**
CARLSBERG AS -B-	109	DKK	368,50	5.395,32		0,09%	0,10%
D/S NORDEN	205	DKK	192,00	5.286,98		0,10%	0,09%
SYDBANK A/S	271	DKK	133,25	4.850,53		0,09%	0,08%
Danemark				**15.532,83**		**0,28%**	**0,27%**
ELEKTA INSTRUMENT -B- FREE	258	SEK	135,00	3.407,55		0,06%	0,06%
SANDVIK AB	631	SEK	77,00	4.753,46		0,09%	0,08%
SSAB SWEDISH STEEL -A- FREE	437	SEK	108,00	4.617,37		0,08%	0,08%
Suède				**12.778,38**		**0,23%**	**0,22%**
NOKIA OYJ	216	EUR	10,05	2.170,80		0,04%	0,04%
ORIOLA-KD CORPORATION-B-	1.321	EUR	4,13	5.455,73		0,10%	0,09%
POHJOLA BANK -A-	563	EUR	7,80	4.391,40		0,08%	0,08%
Finlande				**12.017,93**		**0,22%**	**0,21%**
JERONIMO MARTINS SGPS SA	1.591	EUR	5,99	9.522,13		0,17%	0,16%
MOTA ENGIL SGPS SA	134	EUR	3,80	509,20		0,01%	0,01%
Portugal				**10.031,33**		**0,18%**	**0,17%**
CHARTER INTERNATIONAL PLC	661	GBP	6,86	4.961,39		0,09%	0,08%
INFORMA	1.101	GBP	3,15	3.794,67		0,07%	0,07%
Ile de Jersey				**8.756,06**		**0,16%**	**0,15%**
BROOKFIELD PROPERTIES CORPORATION	269	CAD	12,14	2.081,57		0,04%	0,04%
CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	178	CAD	25,80	2.927,24		0,05%	0,05%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	16	CAD	70,00	713,90		0,01%	0,01%
Canada				**5.722,71**		**0,10%**	**0,10%**
JUMBO SA REG.SHS	621	EUR	9,00	5.589,00		0,10%	0,10%
Grèce				**5.589,00**		**0,10%**	**0,10%**
MAGYAR TELEKOM LTD	1.390	HUF	805,00	4.141,88		0,08%	0,07%
Hongrie				**4.141,88**		**0,08%**	**0,07%**
TEVA PHARMA IND.ADR	114	USD	50,56	3.943,24		0,07%	0,07%
Israël				**3.943,24**		**0,07%**	**0,07%**
SCHLUMBERGER LTD	40	USD	59,60	1.630,98		0,03%	0,03%
Les Antilles Néerlandaises				**1.630,98**		**0,03%**	**0,03%**
AYALA LAND - PREFERENTIELLES SHS	31.043	PHP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Philippines				**0,00**		**0,00%**	**0,00%**
ACTIONS				**2.450.934,52**		**44,71%**	**42,70%**
ALDAR FUNDING LTD 5.767 07-11 10/11Q	2.701	USD	116,71%	2.156,59		0,04%	0,04%
ALLEGHENY TECHNO CV 4.25 09-14 01/06S	1.188	USD	119,25%	969,21		0,02%	0,02%
ALLERGAN CV 1.50 06-26 01/04S	3.116	USD	112,27%	2.393,35		0,04%	0,04%
ALLIANCE DATA SYS CV 1.75 08-13 01/08S	3.262	USD	96,75%	2.159,13		0,04%	0,04%
AMGEN CV 0.125 06-11 01/02S	8.459	USD	99,67%	5.768,08		0,11%	0,09%
AMGEN CV 0.375 06-13 01/02S	3.370	USD	101,25%	2.334,32		0,04%	0,04%
AMTEK AUTO CV 0.00 06-11 16/06U	540	USD	104,00%	384,21		0,01%	0,01%
ARCELORMITTAL CV 5.00 09-14 15/05S	1.139	USD	144,57%	1.126,51		0,02%	0,02%
ARCHER-DANIELS MID CV 0.875 07-14 15/02S	3.284	USD	97,10%	2.181,58		0,04%	0,04%
CEPHALON SUB CV 2.50 09-14 01/05S	2.722	USD	105,03%	1.955,82		0,04%	0,03%
CHERATING CAPITAL CV 2.00 07-12 05/07A	1.620	USD	110,50%	1.224,67		0,02%	0,02%
CHESAPEAKE ENERGY CV 2.75 05-35 15/11S	5.607	USD	101,13%	3.879,10		0,07%	0,07%
CMS ENERGY CONV. 2.875 04-24 01/12S	2.285	USD	110,88%	1.733,25		0,03%	0,03%
CMS ENERGY CV 5.50 09-29 15/06S	1.231	USD	114,38%	963,23		0,02%	0,02%
EMC CORP- CV 1.75 06-11 01/12S	5.553	USD	120,97%	4.595,72		0,08%	0,08%
EMC CORP-CONV 1.75 06-13 01/12S	3.932	USD	123,35%	3.318,00		0,06%	0,06%
GILEAD SCIENCE CV 0.50 06-11 01/05S	3.241	USD	126,30%	2.800,49		0,05%	0,05%
GOLDCORP CV 144A 2.00 09-14 01/08S	2.998	USD	112,93%	2.316,24		0,04%	0,04%
HONGKONG LD CV REGD 2.75 05-12 21/12S	540	USD	125,30%	462,90		0,01%	0,01%
INTEL DEDS CV 2.95 05-35 15/12S	4.359	USD	89,88%	2.680,31		0,05%	0,05%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
LIBERTY MEDIA CV 3.125 03-23 30/03S	2.636	USD	99,00%	1.785,36		0,03%	0,03%
LIFEPOINT HOSPITAL CV 3.5 07-14 15/05S	2.679	USD	86,08%	1.577,61		0,03%	0,03%
LINEAR TECHNOLOGY CV 3.00 07-27 01/05S	4.537	USD	96,34%	2.990,29		0,05%	0,05%
MEDTRONIC INC CV 1.50 06-11 15/04S	7.184	USD	99,55%	4.892,53		0,09%	0,09%
MEDTRONIC INC CV 1.625 06-13 15/04S	4.737	USD	98,82%	3.202,64		0,06%	0,06%
MOLSON COORS CV 2.50 07-13 30/07S	1.960	USD	113,87%	1.526,95		0,03%	0,03%
MYLAN LABORATORIES CV 1.25 07-12 15/03S	4.526	USD	97,78%	3.027,55		0,06%	0,05%
NABORS INDUSTRIES 0.94 06-11 15/05S	5.461	USD	97,16%	3.630,00		0,07%	0,06%
NASDAQ OMX GROUP CV 2.50 08-13 15/08S	3.473	USD	87,13%	2.070,10		0,04%	0,04%
NETAPP INC CV 1.75 08-13 01/06S	2.863	USD	108,35%	2.122,31		0,04%	0,04%
NEWMONT MINING CV 1.25 08-14 15/07S	1.172	USD	119,66%	959,47		0,02%	0,02%
NEWMONT MINING CV 1.625 07-17 15/07S	605	USD	117,15%	484,88		0,01%	0,01%
NEWMONT MINING CV 3.00 09-12 15/02S	221	USD	120,33%	181,94		0,00%	0,00%
ORCHID CHEM&PHARM. CV 0.00 07-12 28/02U	2.538	USD	78,50%	1.363,02		0,02%	0,02%
ORIX CORP REGS-CV 0.00 02-22 14/06U	1.620	USD	49,75%	551,37		0,01%	0,01%
QIAGEN FINANCE CV 3.25 06-26 16/05S	540	USD	126,90%	468,81		0,01%	0,01%
QWEST COMMS INTL CV 3.50 05-25 15/11S	2.225	USD	100,88%	1.535,52		0,03%	0,03%
RAFFLESIA CAP CV 1.25 06-11 04/10A	3.241	USD	118,50%	2.627,48		0,05%	0,05%
SHIRE CV 2.75 07-14 09/05S	4.413	USD	94,80%	2.861,98		0,05%	0,05%
SOTHEBYS CV 3.125 08-13 15/06S	1.339	USD	87,25%	799,26		0,01%	0,01%
SYMANTEC CORP CV 0.75 06-11 15/06S	1.890	USD	105,35%	1.362,19		0,02%	0,02%
SYMANTEC CORP CV 1.00 06-13 15/06S	4.834	USD	106,95%	3.537,07		0,06%	0,06%
TAMWEEL FD CV (SHS) 4.31 08-13 23/01Q	2.484	USD	67,31%	1.143,91		0,02%	0,02%
TEVA PHARMA. FIN CV 1.75 06-26 01/02S	999	USD	116,51%	796,28		0,01%	0,01%
TRANSOCEAN -A- CV 1.625 07-37 15/12S	6.822	USD	98,89%	4.615,46		0,08%	0,08%
TRANSOCEAN -B- CV 1.50 07-37 15/12S	8.708	USD	97,06%	5.782,00		0,11%	0,09%
US STEEL CV 4.00 09-14 15/05S	1.015	USD	159,00%	1.104,09		0,02%	0,02%
VEDANTA FINANCE CV 4.6 06-26 21/02S	2.004	USD	97,64%	1.338,66		0,02%	0,02%
VERISIGN SUB CV 3.25 07-37 15/08S	907	USD	87,59%	543,54		0,01%	0,01%
VORNADO REALTY L.P-CV-3.625 06-26 15/11S	1.550	USD	97,56%	1.034,48		0,02%	0,02%
XILINX DEBS SUB CV 3.125 07-37 15/03S	2.452	USD	87,88%	1.474,11		0,03%	0,03%
USD				**106.793,57**		**1,94%**	**1,87%**
AIR FRANCE KLF CV 4.97 09-15 01/04A	132	EUR	16,00	2.090,32		0,04%	0,04%
ALCATEL CV 5.00 09-15 01/01S	312	EUR	3,96	1.233,00		0,02%	0,02%
ARCELORMITTAL CV REGS 7.25 09-14 01/04S	91	EUR	31,09	2.760,55		0,05%	0,04%
ARTEMIS CONSEIL CV 2.00 06-11 31/07A	15	EUR	135,52	2.026,13		0,04%	0,04%
ILLIAD CONV 2.20 06-12 01/01A	3	EUR	96,22	284,25		0,01%	0,00%
INTERNATIONAL POWER CV3.25 06-13 20/07S	2.971	EUR	94,11%	2.796,06		0,04%	0,04%
NEXANS SA CV 1.50 06-13 01/01A	6	EUR	80,60	478,56		0,01%	0,01%
NEXANS SA CV 4.00 09-16 01/01A	15	EUR	63,64	945,49		0,02%	0,02%
PEUGEOT SA 4.45 09-16 01/01S	64	EUR	28,83	1.826,20		0,03%	0,03%
PUBLICIS GROUP 1.00 02-18 18/01A	9	EUR	45,04	402,85		0,01%	0,01%
PUBLICIS GROUPE CV 3.125 09-14 30/07S	29	EUR	34,56	995,26		0,02%	0,02%
SGL CARBON CV 3.50 09-16 30/06A	540	EUR	114,80%	619,94		0,01%	0,01%
SOLON AG SOLAR CV 1.375 07-12 06/12A	853	EUR	41,55%	354,39		0,01%	0,01%
TUI AG CV 2.75 07-12 01/09A	810	EUR	76,97%	623,46		0,01%	0,01%
EUR				**17.436,46**		**0,32%**	**0,30%**
KONICA MINOLTING CV 0.00 06-09 07/12U	54.020	JPY	97,15%	401,01		0,01%	0,01%
NC INTERNATIONAL CV 0.00 04-11 15/03U	162.060	JPY	106,75%	1.321,90		0,02%	0,02%
NIPPON YUSEN CV 0.00 06-26 24/09U	81.030	JPY	98,13%	607,54		0,01%	0,01%
NOMURA RESEARCH INS S1 0.00 06-14 31/03U	135.050	JPY	95,10%	981,35		0,02%	0,02%
ORIX CV 1.00 08-14 31/03A	302.512	JPY	100,25%	2.317,27		0,04%	0,03%
SUZUKI MOTOR CORP CV 0.00 06-13 29/03U	270.100	JPY	102,23%	2.109,75		0,04%	0,04%
TATA MOTORS CV 0.00 06-11 21/03U	54.020	JPY	89,38%	368,91		0,01%	0,01%
TOSHIBA CORP CV 0.00 04-11 21/07U	270.100	JPY	108,05%	2.229,96		0,04%	0,04%
JPY				**10.337,69**		**0,19%**	**0,18%**
CLARIANT CLN CV 3.00 09-14 07/07S	513	CHF	134,44%	454,69		0,01%	0,01%
PARGESA NETHERL. CV 1.70 06-13 27/04A	1.134	CHF	93,82%	701,47		0,01%	0,01%
PARGESA NETHERL. CV 1.75 07-14 15/06A	648	CHF	89,83%	383,76		0,01%	0,01%
SONATA SECURITIES CV 1.50 05-10 09/12A	4.861	CHF	103,46%	3.315,70		0,06%	0,05%
CHF				**4.855,62**		**0,09%**	**0,08%**
CHINA PETR & CHEM CV 0.00 07-14 24/04U	17.934	HKD	109,50%	1.733,52		0,03%	0,03%
GAINLEAD INTL CV 0.00 07-12 22/02U	13.451	HKD	115,45%	1.370,84		0,03%	0,02%
YUE YUEN INDUS.CV 0.00 06-11 17/11U	5.942	HKD	110,25%	578,29		0,01%	0,01%
HKD				**3.682,65**		**0,07%**	**0,06%**

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
3I GROUP CV REG -S 3.625 08-11 29/05S	540	GBP	97,45%	575,78		0,01%	0,01%
GBP				**575,78**		**0,01%**	**0,01%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Avec instruments financiers dérivés embedded				**143.681,77**		**2,62%**	**2,50%**
CRSM 11 -CA- FL.R 06-48 14/12Q	448	EUR	45,19%	202,44		0,00%	0,00%
FMACB 2006-1E -A- FL.R 06-37 15/08Q	417	EUR	94,09%	392,36		0,01%	0,01%
GRANM 2007-1 -3C1- FL.R 07-54 20/12Q	3.591	EUR	23,00%	825,93		0,02%	0,01%
ITALF 2005-1 B FL.R 05-23 14/03Q	1.226	EUR	72,97%	894,56		0,02%	0,02%
MESDG DELT C FL.R 07-20 25/01Q	433	EUR	36,58%	158,40		0,00%	0,00%
PARAGON -13X- -C1B- FL.R 06-39 15/01Q	448	EUR	12,56%	56,26		0,00%	0,00%
RESIDENTIAL 22X B1C FL.R 06-39 14/11Q	1.346	EUR	17,54%	236,08		0,00%	0,00%
SHIELD BV 1 D FL.R 05-14 20/01Q	1.795	EUR	68,17%	1.223,70		0,02%	0,03%
EUR				**3.989,73**		**0,07%**	**0,07%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Sans instruments financiers dérivés embedded				**3.989,73**		**0,07%**	**0,07%**
MERRILL LYNCH (GS ENG CONS) 01.08.11 WAR	164	USD	78,33	8.788,27		0,16%	0,15%
MERRILL LYNCH (HYUNDAI) 01.08.11 WAR	273	USD	36,36	6.791,00		0,12%	0,12%
MERRILL LYNCH (NCSOFT CORP) 27.05.13 WAR	145	USD	143,57	14.242,39		0,26%	0,24%
MERRILL LYNCH (NHN) 23.08.10 WAR	120	USD	147,33	12.095,02		0,22%	0,21%
ML (ML EMERG.MARKET SM.CAP) 25.07.17 WAR	43	USD	285,56	8.400,55		0,15%	0,15%
Les Antilles Néerlandaises				**50.317,23**		**0,91%**	**0,87%**
BNP PARIBAS 13.10.2009 RIGHT	240	EUR	1,48	355,20		0,01%	0,01%
TOTAL SA STRIP VVPR	79	EUR	0,00	0,08		0,00%	0,00%
France				**355,28**		**0,01%**	**0,01%**
ARSEUS (SHS) 28.01.11 WAR	1	EUR	0,05	0,05		0,00%	0,00%
ARSEUS STRIP VVPR	2	EUR	0,04	0,08		0,00%	0,00%
FORTIS STRIP VVPR	187	EUR	0,00	0,38		0,00%	0,00%
PUNCH TELE. STRIP VVPR RIGHT	71	EUR	0,01	0,57		0,00%	0,00%
REAL DOLMEN	13	EUR	0,02	0,29		0,00%	0,00%
SPECTOR PHOTO GROUP STRIP VVPR	1.424	EUR	0,01	14,23		0,00%	0,00%
ZENITEL STRIP VVPR	136	EUR	0,00	0,41		0,00%	0,00%
Belgique				**16,01**		**0,00%**	**0,00%**
AUTRES VALEURS MOBILIERES				**50.688,52**		**0,92%**	**0,88%**
ABN AMRO BANK -09 24/11U	2	EUR	99,93%	2,00		0,00%	0,00%
BANCO ESPIRITO SANTO -09 05/11U	1	EUR	100,86%	1,01		0,00%	0,00%
BANCO ESPITITO SANTO -09 13/10U	1	EUR	99,93%	1,00		0,00%	0,00%
CRCA MORBIHAN -09 28/12U	4	EUR	99,93%	4,00		0,00%	0,00%
CRCA PYRENEES GASCOGNE -09 24/12U	4	EUR	99,93%	4,00		0,00%	0,00%
FRANCE BTF -09 31/12U	8	EUR	99,91%	7,98		0,00%	0,00%
FRANCE BTF -10 11/03U	6	EUR	99,82%	5,98		0,00%	0,00%
FRANCE BTF -10 25/02U	2	EUR	99,82%	2,00		0,00%	0,00%
FRANCE BTF 09-10 11/02U	2	EUR	99,85%	2,00		0,00%	0,00%
GDF SUEZ -09 06/10U	1	EUR	100,06%	1,00		0,00%	0,00%
ITALY BOT -09 31/12U	4	EUR	99,90%	3,99		0,00%	0,00%
ITALY BOT (12 MESI) -10 15/03U	6	EUR	99,75%	5,98		0,00%	0,00%
ITALY BOT (6 MESI) -10 29/01U	6	EUR	99,84%	5,98		0,00%	0,00%
NEDERLAND T-BILLS -09 31/12U	13	EUR	99,90%	12,94		0,00%	0,00%
UNEDIC -09 16/11U	3	EUR	99,31%	2,98		0,00%	0,00%
EUR				**62,84**		**0,00%**	**0,00%**
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE				**62,84**		**0,00%**	**0,00%**
AGCO CORP SUB 6.875 04-14 15/04S	6.439	EUR	95,00%	6.117,05		0,11%	0,11%
AGF FL.R 05-XX 10/06A	2.504	EUR	78,34%	1.961,64		0,04%	0,03%
AIR LIQUIDE FIN 6.125 08-12 28/11A	2.693	EUR	110,13%	2.965,80		0,05%	0,05%
ALLEMAGNE 3.50 09-19 04/07A	987	EUR	102,39%	1.010,58		0,02%	0,02%
ALLEMAGNE 4.75 08-40 04/07A	2.001	EUR	114,31%	2.287,29		0,04%	0,04%
ALLEMAGNE SR.07 4.25 07-39 04/07A	698	EUR	105,75%	738,14		0,01%	0,01%
ALLEMAGNE GOVT BOND 4.25 07-17 04/07A	5.504	EUR	108,61%	5.977,68		0,11%	0,10%
ALLEMAGNE INF. INDEX 2.25 07-13 15/04A	4.202	EUR	105,84%	4.665,61		0,09%	0,08%
ALLIANZ FINANCE 4.75 09-19 22/07A	448	EUR	103,02%	461,52		0,01%	0,01%
ALLIED IRISH BK. 4.50 09-12 01/10A	1.993	EUR	99,81%	1.989,28		0,04%	0,03%
ARCELOR EMTN 5.125 03-10 24/09A	1.795	EUR	102,82%	1.845,64		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ARDAGH GLASS GR(PIK) 10.75 05-15 01/03S	1.972	EUR	75,00%	1.478,99		0,03%	0,03%
AROSKRAFTS 4.25 06-13 13/12A	448	EUR	100,39%	449,75		0,01%	0,01%
ASF EMTN 7.375 09-19 20/03A	4.937	EUR	116,80%	5.766,37		0,11%	0,10%
ASSICURAZ GENERAL SUB FL.R 00-22 20/07A	897	EUR	104,97%	941,56		0,02%	0,02%
AUCHAN EMTN 5.125 07-14 18/07A	1.795	EUR	107,54%	1.930,40		0,04%	0,03%
AUST & NZ BANK EMTN 5.25 08-13 20/05A	5.386	EUR	107,62%	5.796,41		0,11%	0,10%
AUSTRIA 3.90 04-20 15/07A	3.502	EUR	100,96%	3.535,62		0,06%	0,06%
AUSTRIA S.6 6.25 97-27 15/07A	178	EUR	125,36%	223,14		0,00%	0,00%
AXA EMTN 4.50 09-15 23/01A	1.795	EUR	104,50%	1.875,68		0,03%	0,03%
BANCA LOMBARD EMTN SUB6.875 00-10 23/02A	1.346	EUR	101,23%	1.362,59		0,02%	0,02%
BANK OF AMERICA-SUB- FL.R 06-18 28/03A	7.182	EUR	86,48%	6.211,14		0,11%	0,11%
BANQUE PSA 8.50 09-12 04/05A	1.490	EUR	110,01%	1.639,09		0,03%	0,03%
BARCLAYS BANK SUB FL.R 00-XX 29/04A	897	EUR	92,16%	826,64		0,02%	0,01%
BARCLAYS BANK SUB FL.R 04-XX 15/12A	897	EUR	66,71%	598,41		0,01%	0,01%
BASF AG 5.00 07-14 26/09A	3.851	EUR	107,98%	4.158,35		0,08%	0,07%
BASF FIN EUROPE NV 5.125 09-15 09/06Q	1.795	EUR	107,77%	1.934,40		0,04%	0,03%
BAT HOLDINGS EMTN 4.375 04-11 15/06A	1.633	EUR	103,46%	1.689,44		0,03%	0,03%
BAT INTERNATIONAL FIN 5.375 07-17 29/06A	2.603	EUR	104,96%	2.732,11		0,05%	0,05%
BAYER AG 6.00 02-12 10/04A	2.711	EUR	108,86%	2.951,06		0,05%	0,05%
BAYER SUB FL.R 05-XX 29/07A	2.693	EUR	93,00%	2.504,49		0,05%	0,04%
BELGACOM EMTN 4.125 06-11 23/11A	1.346	EUR	103,41%	1.391,93		0,03%	0,02%
BELGIAN 4.00 09-19 28/03A	1.787	EUR	102,76%	1.836,35		0,03%	0,03%
BELGIQUE OLO -38- 5.00 02-12 28/09A	786	EUR	108,94%	856,30		0,02%	0,01%
BELGIQUE OLO -46- 3.75 05-15 28/09A	673	EUR	104,61%	704,06		0,01%	0,01%
BELGIQUE OLO -48- 4.00 06-22 28/03A	2.930	EUR	100,94%	2.957,63		0,05%	0,05%
BELGIQUE -36- 5.00 01-11 28/09A	285	EUR	107,08%	305,19		0,01%	0,01%
BELGIUM OLO 5.50 98-28 28/03A	841	EUR	116,33%	978,35		0,02%	0,02%
BELGIUM -41-LINEAIRE 4.25 03-13 28/09A	1.286	EUR	107,20%	1.378,58		0,03%	0,02%
BERTELMANN US EMTN 4.625 03-10 03/06A	1.077	EUR	101,70%	1.095,33		0,02%	0,02%
BEVERAGE PACK REGS 9.50 07-17 15/06S	7.317	EUR	99,25%	7.262,13		0,13%	0,13%
BEVERAGE PACK -REGS- 8.00 07-16 15/12S	6.770	EUR	100,50%	6.803,84		0,12%	0,12%
BMW FINANCE EMTN 8.875 08-13 19/09A	3.591	EUR	118,23%	4.245,64		0,08%	0,07%
BMW FINANCE NV 4.00 09-14 17/09A	547	EUR	101,42%	554,76		0,01%	0,01%
BMW US CAPITAL LLC 5.00 08-15 28/05A	3.950	EUR	104,29%	4.119,41		0,08%	0,07%
BNP PAR.CAP.TRST SUB.FL.R 02-XX 24/01A	4.264	EUR	95,00%	4.050,80		0,07%	0,07%
BOMBARDIER INC FL.R 06-13 15/11Q	10.729	EUR	94,22%	10.108,42		0,18%	0,18%
BP CAPITAL MARK.EMTN 4.50 07-12 08/11A	1.077	EUR	106,48%	1.146,80		0,02%	0,02%
BPB PLC 6.50 00-10 17/03A	2.379	EUR	102,12%	2.429,38		0,04%	0,04%
BPCE 5.2 02-14 19/07A	4.488	EUR	105,39%	4.729,91		0,09%	0,08%
BRD 5.00 01-11 04/07A	1.787	EUR	106,64%	1.905,69		0,03%	0,03%
BRD 5.50 00-31 04/01A	2.716	EUR	120,78%	3.280,28		0,06%	0,06%
BRD -02- 5.00 02-12 04/07A	3.124	EUR	108,84%	3.400,26		0,06%	0,06%
BRD -04- 3.75 04-15 04/01A	732	EUR	106,21%	777,48		0,01%	0,01%
BRD 154 2.25 09-14 11/04A	2.360	EUR	99,91%	2.357,80		0,04%	0,04%
BRD -302- 3.75 03-13 04/07A	7.178	EUR	105,89%	7.600,93		0,14%	0,13%
BRD -98- 5.625 98-28 04/01A	364	EUR	121,13%	440,91		0,01%	0,01%
BRITISH TELECOM 6.125 09-14 11/07A	1.247	EUR	106,01%	1.321,97		0,02%	0,02%
BTM(CURACO)HLD EMTN FL.R 05-15 19/04A	2.244	EUR	100,23%	2.249,24		0,04%	0,04%
CARREFOUR EMTN 6.625 08-13 02/12A	2.711	EUR	113,15%	3.067,44		0,06%	0,05%
CASINO GUICHARD EMTN 5.50 09-15 30/01A	2.693	EUR	103,76%	2.794,25		0,05%	0,05%
CCAMA SUB 5.875 99-29 22/07Q	1.346	EUR	85,02%	1.144,37		0,02%	0,02%
CENT.EURO MEDIA REGS FL.R 07-14 15/05S	1.848	EUR	78,67%	1.453,82		0,03%	0,03%
CENT.EUROPE.DIST REGS 8.00 05-12 25/07S	6.223	EUR	100,50%	6.254,12		0,11%	0,11%
CHESAPEAKE ENEERGY 6.25 06-17 15/01S	11.977	EUR	90,50%	10.839,18		0,20%	0,19%
CIE DE SAINT GOBAIN 4.875 06-16 31/05A	4.488	EUR	100,90%	4.528,35		0,08%	0,08%
CITIGROUP 4.75 03-13 12/11A	3.591	EUR	100,58%	3.611,79		0,07%	0,06%
CITIGROUP 7.375 09-19 04/09A	3.169	EUR	109,05%	3.455,83		0,06%	0,06%
CITIGROUP EMTN VAR FL.R 05-17 30/11A	6.284	EUR	82,14%	5.161,73		0,09%	0,09%
CL CAPITAL TRUST PERP 7.047 02-XX 26/04A	3.007	EUR	96,12%	2.890,32		0,05%	0,05%
CLARIANT FINANCE LUX 4.375 06-13 05/04A	1.155	EUR	96,67%	1.116,50		0,02%	0,02%
CLONDALKIN IND REG-S 8.00 04-14 15/03S	5.576	EUR	88,00%	4.906,88		0,09%	0,09%
CMA CGM SA REGS 5.50 07-12 16/05S	4.359	EUR	56,60%	2.467,19		0,04%	0,04%
CODERE FINANCE REGS 8.25 05-15 15/06S	3.774	EUR	90,00%	3.396,59		0,06%	0,06%
COGNIS DEUSTCH. REGS 9.50 04-14 15/05S	11.276	EUR	97,75%	11.022,29		0,20%	0,19%
COMMERZBANK AG 4.75 09-15 26/01A	1.346	EUR	104,44%	1.405,79		0,03%	0,02%
CREDIT AGRICOLE 251 6.00 08-13 24/06A	6.733	EUR	111,76%	7.524,67		0,14%	0,13%
CREDIT SUISSE GR FIN. FL.R 06-18 23/01A	3.770	EUR	96,81%	3.649,62		0,07%	0,06%
DAIMLER EMTN 4.625 09-14 02/09A	2.280	EUR	101,80%	2.321,01		0,04%	0,04%
DAIMLER INTL FIN 7.875 09-14 16/01A	1.508	EUR	114,07%	1.720,20		0,03%	0,03%
DANSKE BANK 4.75 09-14 04/06A	4.264	EUR	105,47%	4.497,20		0,08%	0,08%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
DELHAIZE 5.625 07-14 27/06A	1.346	EUR	104,00%	1.399,85		0,03%	0,02%
DEUTSCHE BANK EMTN FL.R 05-17 09/03A	2.693	EUR	97,88%	2.635,88		0,05%	0,05%
DEUTSCHE BANK EMTN 5.125 07-17 31/08A	3.591	EUR	108,63%	3.900,94		0,07%	0,07%
DEUTSCHE TELEKOM 5.75 08-15 14/04A	3.231	EUR	108,40%	3.502,50		0,06%	0,06%
DEUTSCHE TELEKOM INTL 6.00 09-17 20/01A	6.284	EUR	108,79%	6.836,61		0,12%	0,12%
DEUTSCHLAND BUNDESREP 3.25 05-15 04/07A	4.074	EUR	103,61%	4.221,12		0,08%	0,07%
DEUTSCHLAND BUNDESREP 4.25 08-18 04/07A	5.786	EUR	108,57%	6.281,75		0,11%	0,11%
DEUTSCHLAND I/L BOND 1.50 06-16 15/04A	13.776	EUR	103,65%	15.224,35		0,28%	0,27%
DEUTSCHLAND INDEXED 1.75 09-20 15/04U	9.169	EUR	104,81%	9.658,01		0,18%	0,17%
DIAGEO CAPITAL PLC 6.625 08-14 05/12A	2.477	EUR	113,73%	2.816,99		0,05%	0,05%
E ON INTER FINANCE 5.50 09-16 19/01A	3.941	EUR	109,12%	4.300,27		0,08%	0,07%
EADS FINANCE 4.625 09-16 12/08A	583	EUR	101,45%	591,45		0,01%	0,01%
EDISON SPA EMTN 5.125 03-10 10/12A	1.795	EUR	103,59%	1.859,51		0,03%	0,03%
EDP FINANCE 5.50 09-10 18/02A	3.205	EUR	108,25%	3.469,24		0,06%	0,06%
ENBW INTL FINANCE 4.875 04-25 16/01A	4.488	EUR	100,93%	4.529,60		0,08%	0,08%
ENEL FINANCE INTL 4.00 09-16 14/09A	7.235	EUR	100,41%	7.264,45		0,13%	0,13%
ENI SPA 5.875 08-14 20/01A	897	EUR	111,04%	996,01		0,02%	0,02%
E.ON INTL FINANCE 5.125 08-13 07/05A	3.312	EUR	107,20%	3.550,59		0,06%	0,06%
E.ON INTL FINANCE 5.75 08-20 07/05A	3.052	EUR	111,18%	3.393,33		0,06%	0,06%
ESPIRITO SANTO FIN CV FL.R 05-25 15/11A	9.183	EUR	91,05%	8.360,75		0,15%	0,15%
EUROPCAR REG-S SUB 8.125 06-14 15/05S	6.546	EUR	86,00%	5.629,55		0,10%	0,10%
EXANE SA FL.R 06-16 17/10Q	897	EUR	75,49%	677,13		0,01%	0,01%
FCE BANK EMTN 7.125 07-12 16/01A	21.566	EUR	95,22%	20.534,07		0,38%	0,36%
FIAT FINANCE TRADE 7.625 09-14 15/09A	2.487	EUR	101,10%	2.514,28		0,05%	0,04%
FIAT FIN.N.US EMTN 5.625 07-17 12/06A	16.174	EUR	90,25%	14.597,68		0,27%	0,25%
FINLAND 4.25 04-15 04/07A	1.644	EUR	107,74%	1.771,31		0,03%	0,03%
FMG FINANCE PTY LTD 9.75 06-13 01/09S	7.994	EUR	103,00%	8.233,82		0,15%	0,14%
FOODCORP REG-S 8.875 05-12 15/06S	3.620	EUR	94,73%	3.429,04		0,06%	0,06%
FORTIS BANK SUB FL.R 01-XX 26/09A	897	EUR	93,00%	834,21		0,02%	0,01%
FORTUM OYJ 4.625 09-14 20/03A	1.391	EUR	105,49%	1.467,38		0,03%	0,03%
FRANCE GOVT 4.50 09-41 25/04A	5.073	EUR	106,96%	5.426,28		0,10%	0,09%
FRANCE OAT 3.00 04-15 25/10A	5.086	EUR	101,07%	5.140,16		0,09%	0,09%
FRANCE OAT 3.25 06-16 25/04A	1.143	EUR	101,94%	1.165,14		0,02%	0,02%
FRANCE OAT 3.75 05-21 25/04A	1.909	EUR	100,65%	1.921,41		0,04%	0,03%
FRANCE OAT 4.00 04-14 25/04U	3.267	EUR	106,65%	3.484,09		0,06%	0,06%
FRANCE OAT 4.00 04-55 25/04A	2.212	EUR	98,74%	2.184,06		0,04%	0,04%
FRANCE OAT 4.25 07-18 25/10A	407	EUR	106,66%	434,10		0,01%	0,01%
FRANCE OAT 5.00 01-16 25/10A	2.215	EUR	112,43%	2.490,28		0,05%	0,04%
FRANCE OAT 5.50 98-29 25/04A	509	EUR	118,85%	604,93		0,01%	0,01%
FRANCE OAT INDEX 2.25 03-20 25/07A	12.990	EUR	108,64%	15.797,93		0,29%	0,28%
FRANCE OAT INDEX 3.00 01-12 25/07A	22.203	EUR	108,06%	27.753,43		0,52%	0,49%
FRANCE OAT INDEX 3.40 99-29 25/07A	7.641	EUR	130,01%	11.640,66		0,21%	0,20%
FRANCE OAT INDEX 1.60 03-11 25/07A	14.519	EUR	103,19%	16.468,23		0,30%	0,29%
FRANCE OAT INDEX 1.00 05-17 25/07A	17.193	EUR	99,63%	18.161,09		0,33%	0,32%
FRANCE OAT INDEX 1.60 04-15 25/07A	8.902	EUR	104,24%	10.179,13		0,19%	0,18%
FRANCE OAT INDEX 2.50 02-13 25/07A	17.193	EUR	107,75%	20.688,06		0,39%	0,36%
FRANCE OAT INDEX 3.15 02-32 25/07A	11.271	EUR	128,28%	16.398,25		0,30%	0,29%
FRANCE OAT INDEXE 1.80 06-40 25/07A	5.998	EUR	104,94%	6.613,16		0,12%	0,12%
FRANCE TELECOM EMTN 8.125 03-33 28/01A	1.795	EUR	135,39%	2.430,31		0,04%	0,04%
FS FUNDING AS SUB. 8.875 06-16 15/05S	2.310	EUR	89,00%	2.055,90		0,04%	0,04%
F.VAN LANSCHOT SUB FL.R 05-16 17/02Q	897	EUR	70,44%	631,85		0,01%	0,01%
GALLAHER GROUP PLC 4.625 04-11 10/06A	1.795	EUR	104,27%	1.871,63		0,03%	0,03%
GE CAP EUROP FUNDING 4.25 07-14 06/02A	4.488	EUR	101,59%	4.559,19		0,08%	0,08%
GE CAPITAL EURO FUND. 6.00 08-19 15/01A	8.977	EUR	107,00%	9.604,95		0,18%	0,17%
GECINA 4.875 03-10 19/02A	3.905	EUR	99,65%	3.891,44		0,07%	0,07%
GENERAL ELECTRIC SUB FL.R 07-67 15/09A	1.732	EUR	77,50%	1.342,31		0,02%	0,02%
GENERALI FINANCE BV FL.R 07-XX 08/02A	1.795	EUR	87,00%	1.561,65		0,03%	0,03%
GERMANY -04- 4.25 04-14 04/07A	2.279	EUR	108,33%	2.468,79		0,05%	0,04%
GERMANY -05- 4.00 05-37 04/01A	5.148	EUR	100,61%	5.179,19		0,09%	0,09%
GERMANY -07- 4.00 07-18 04/01A	623	EUR	106,70%	664,76		0,01%	0,01%
GERMANY -303- 4.25 03-14 04/01A	4.360	EUR	108,02%	4.709,67		0,09%	0,08%
GERRESHEIMER HLD REGS 7.875 05-15 01/03S	4.639	EUR	101,00%	4.685,39		0,09%	0,08%
GIE SUEZ ALLIANCE EMTN5.125 03-15 24/06A	3.600	EUR	106,85%	3.846,61		0,07%	0,07%
GLAXOSMITHKLINE EMTN 5.125 07-12 13/12A	4.219	EUR	107,90%	4.552,30		0,08%	0,08%
GLENCORE FINANCE 5.25 06-13 11/10A	1.795	EUR	98,50%	1.768,11		0,03%	0,03%
GOLDMAN SACHS GROUP 4.25 03-10 04/08A	8.977	EUR	101,85%	9.143,35		0,17%	0,16%
GREECE 4.60 03-13 20/05A	2.573	EUR	106,16%	2.731,39		0,05%	0,05%
GREECE 6.00 00-10 19/05A	1.501	EUR	103,20%	1.549,10		0,03%	0,03%
HEIDELBERGER ZEMENT 7.625 08-12 25/01A	17.669	EUR	100,00%	17.669,00		0,32%	0,31%
HELLAS TELECOM III 8.50 05-13 15/10S	1.925	EUR	78,00%	1.501,51		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
HELLENIC REPUB.INDEX 2.30 07-30 25/07A	8.119	EUR	92,45%	7.885,58		0,14%	0,14%
HELLENIC REPUB.INDEX 2.90 02-25 25/07A	8.023	EUR	103,63%	9.430,18		0,17%	0,16%
HELLENIC REPUBLIC 4.50 05-37 20/09A	1.509	EUR	91,07%	1.374,19		0,03%	0,02%
HELLENIC REPUBLIC-15YR- 4.7 07-24 20/03A	1.215	EUR	98,74%	1.199,70		0,02%	0,02%
HSBC HOLDINGS 6.25 08-18 19/03A	4.488	EUR	110,76%	4.970,72		0,09%	0,09%
HUNTSMAN LLC-REGS 6.875 06-13 15/11A	12.369	EUR	89,00%	11.008,41		0,20%	0,19%
HUTCHISON WHAMPOA 4.125 05-15 28/06A	4.039	EUR	98,50%	3.978,31		0,07%	0,07%
IBERDROLA FIN.EMTN 7.50 08-15 25/11A	2.244	EUR	120,06%	2.694,08		0,05%	0,05%
IBERDROLA INTL EMTN 4.875 03-13 18/02A	2.693	EUR	105,61%	2.844,16		0,05%	0,05%
IESY REG-S 8.75 05-15 15/02S	2.079	EUR	104,50%	2.172,56		0,04%	0,04%
IESY REG-S SENIOR 10.125 05-15 15/02S	6.901	EUR	105,50%	7.280,55		0,13%	0,13%
IKB DEUTSCHE INDUSTBK FL.R 07-17 23/01Q	897	EUR	66,50%	596,50		0,01%	0,01%
IMPERIAL TOBACCO FIN FL.R 09-16 17/02A	4.488	EUR	117,34%	5.266,14		0,10%	0,09%
IMPRESS METAL PACK FL.R 06-13 15/09Q	5.391	EUR	94,18%	5.077,31		0,09%	0,09%
INEOS GRP REG-S 7.875 06-16 15/02S	14.711	EUR	48,75%	7.171,61		0,13%	0,12%
ING BANK SUB.(LT II) 4.625 04-19 15/03A	8.977	EUR	96,18%	8.634,35		0,16%	0,15%
INTESA SANPAOLO FL.R 08-10 03/06Q	1	EUR	100,25%	1,00		0,00%	0,00%
INTL LEASE FIN.EMTN FL.R 05-11 15/08Q	897	EUR	82,85%	743,13		0,01%	0,01%
INVITEL HLDG REGS PIK FL.R 06-13 15/04Q	880	EUR	39,00%	343,20		0,01%	0,01%
IRELAND TREASURY BOND 4.60 99-16 18/04A	1.501	EUR	104,91%	1.574,62		0,03%	0,03%
IRISH GOVT TREASURY 4.50 04-20 18/04A	214	EUR	98,33%	210,44		0,00%	0,00%
IRISH LIFE PERM SUB FL.R 05-15 07/12Q	897	EUR	69,50%	623,42		0,01%	0,01%
IRON MOUNTAIN-EMTN-SUB6.75 06-18 15/10S	4.605	EUR	97,00%	4.466,85		0,08%	0,08%
ISS GLOBAL A/S 4.75 03-10 18/09A	731	EUR	99,43%	726,82		0,01%	0,01%
ITALY 3.75 06-21 01/08S	1.586	EUR	96,68%	1.533,30		0,03%	0,03%
ITALY BOT 4.50 08-18 01/08S	3.788	EUR	105,73%	4.004,87		0,07%	0,07%
ITALY BTP 3.50 06-11 15/03S	8.806	EUR	103,36%	9.101,62		0,17%	0,16%
ITALY BTP 3.75 05-15 01/08S	1.787	EUR	103,54%	1.850,22		0,03%	0,03%
ITALY BTP 3.75 06-16 01/08S	2.644	EUR	102,80%	2.718,06		0,05%	0,05%
ITALY BTP 4.00 05-37 01/02S	2.942	EUR	89,18%	2.623,70		0,05%	0,05%
ITALY BTP 4.25 03-13 01/08S	3.931	EUR	106,32%	4.179,40		0,08%	0,07%
ITALY BTP 5.75 02-33 01/33S	4.574	EUR	113,83%	5.206,72		0,09%	0,09%
ITALY BTP INDEXE 2.15 04-14 15/09S	16.429	EUR	105,22%	19.352,74		0,35%	0,34%
ITALY BTP (INDEXE) 2.10 06-17 15/09S	1.971	EUR	104,43%	2.194,50		0,04%	0,04%
ITALY BTP (INDEXE) 2.35 04-35 15/09S	15.474	EUR	103,10%	17.494,84		0,32%	0,30%
ITALY BTP (INDEXEE) 1.85 07-12 15/09S	10.469	EUR	103,92%	11.394,04		0,21%	0,20%
ITALY BTP (INDEXEE) 2.60 07-23 15/09S	31.206	EUR	104,84%	34.265,65		0,63%	0,61%
ITALY BTP(INDEXE) 0.95 05-10 15/09S	954	EUR	100,99%	1.056,51		0,02%	0,02%
ITALY BUONI DEL TESO 5.00 03-34 01/08S	4.065	EUR	103,38%	4.202,40		0,08%	0,07%
ITV PLC EMTN 4.75 06-11 03/10A	13.401	EUR	99,04%	13.271,81		0,24%	0,23%
JP MORGAN CHASE FL.R 06-18 31/03A	2.244	EUR	98,16%	2.202,80		0,04%	0,04%
KABEL DEUTSCHLAND 10.75 06-14 01/07S	1.155	EUR	105,50%	1.218,53		0,02%	0,02%
KINGFISHER PLC 4.50 03-10 21/10A	2.244	EUR	101,45%	2.276,50		0,04%	0,04%
KRAFT FOODS INC 5.75 08-12 20/03A	897	EUR	105,90%	949,95		0,02%	0,02%
LA MONDIAL PERPETUAL FL.R 06-49 15/11A	897	EUR	56,11%	503,31		0,01%	0,01%
LEHMAN BROT (IN DEFAULT) 06-XX 28/02A	3.591	EUR	0,68%	24,42		0,00%	0,00%
LINDE FINANCE BV 7.375 06-66 14/07A	5.082	EUR	102,20%	5.193,86		0,09%	0,09%
LOTTOMATICA EMTN FL.R 06-66 31/03A	11.930	EUR	95,00%	11.333,50		0,21%	0,20%
LVMH MOET HENNESSY 4.625 04-11 01/07A	2.558	EUR	104,11%	2.663,03		0,05%	0,05%
MERCK FIN SERVIC 4.875 09-13 27/09A	1.077	EUR	106,63%	1.148,44		0,02%	0,02%
MERRILL LYNCH EMTN 4.625 03-13 02/10A	7.164	EUR	100,51%	7.200,75		0,13%	0,13%
MICHELIN LUX SCS 8.625 09-14 24/04A	807	EUR	115,81%	934,55		0,02%	0,02%
MORGAN STANLEY 4.00 05-15 17/11A	3.591	EUR	96,32%	3.458,78		0,06%	0,06%
MORGAN STANLEY 6.50 08-11 15/04A	3.142	EUR	104,64%	3.287,69		0,06%	0,06%
M-REAL CORP FL.R 06-10 15/12Q	2.811	EUR	92,88%	2.610,72		0,05%	0,05%
MUNICH RE FINANCE FL.R 03-23 21/06A	3.591	EUR	105,87%	3.801,83		0,07%	0,07%
NALCO COMPANY 9.00 03-13 15/11S	5.899	EUR	103,00%	6.075,97		0,11%	0,11%
NEDERLAND 2.75 09-15 15/01A	2.294	EUR	100,27%	2.300,17		0,04%	0,04%
NEDERLAND 3.00 04-10 15/01A	3.931	EUR	100,73%	3.959,50		0,07%	0,07%
NEDERLAND 3.25 05-15 15/07A	714	EUR	102,52%	732,00		0,01%	0,01%
NEDERLAND 4.00 05-37 15/01A	2.449	EUR	99,44%	2.435,26		0,04%	0,04%
NEDERLAND 4.00 08-18 15/07A	2.352	EUR	104,73%	2.463,13		0,04%	0,04%
NEDERLAND 4.50 07-17 15/07A	1.715	EUR	108,70%	1.864,19		0,03%	0,03%
NEDERLAND 5.50 98-28 15/01A	2.627	EUR	118,48%	3.112,34		0,06%	0,05%
NETHERLANDS GOVT 4.00 09-19 15/07A	4.488	EUR	104,16%	4.674,48		0,09%	0,08%
NEW WORLD RES-REGS- 7.375 07-15 15/05S	8.272	EUR	90,00%	7.444,81		0,14%	0,13%
NOKIA CORPORATION 5.50 09-14 04/02A	951	EUR	107,85%	1.025,67		0,02%	0,02%
NORDIC TEL CO HLDG FL.R 06-16 01/05Q	19.271	EUR	99,75%	19.222,71		0,35%	0,33%
OI EUROPEAN GROUP 6.875 07-17 31/03S	8.433	EUR	97,00%	8.180,01		0,15%	0,14%
OLIVETTI FINANCE EMTN 7.25 02-12 24/04A	4.129	EUR	110,12%	4.546,68		0,08%	0,08%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
OTE PLC EMTN 5.00 03-13 05/08A	3.591	EUR	104,92%	3.767,67		0,07%	0,07%
PEMEX PROJECT FD REGS 6.625 03-10 04/04A	3.411	EUR	101,75%	3.470,69		0,06%	0,06%
PEUGEOT 8.375 09-14 15/07A	2.310	EUR	108,65%	2.509,84		0,05%	0,04%
PHILIP MORRIS INT 5.75 09-16 24/03A	1.346	EUR	110,45%	1.486,64		0,03%	0,03%
PIAGGIO FINANCE REGS 10.00 05-12 30/04S	231	EUR	104,00%	240,24		0,00%	0,00%
PORTUGAL 4.35 07-17 16/10A	2.251	EUR	105,71%	2.379,46		0,04%	0,04%
PORTUGAL 5.45 98-13 23/09A	214	EUR	111,04%	237,63		0,00%	0,00%
PORTUGAL ODT 5.85 00-10 20/05A	142	EUR	103,25%	146,62		0,00%	0,00%
PORTUGAL TELECOM 6.00 09-13 30/04A	1.014	EUR	107,62%	1.091,23		0,02%	0,02%
PPR SA 8.625 09-14 03/04A	1.274	EUR	116,39%	1.482,81		0,03%	0,03%
PROCTER GAMBLE 4.875 07-27 11/05A	1.454	EUR	99,93%	1.453,05		0,03%	0,03%
RABOBANK EMTN 4.375 09-14 22/01A	13.107	EUR	105,56%	13.835,88		0,25%	0,24%
RABOBANK NEDERLAND 4.75 08-18 15/01A	4.488	EUR	105,71%	4.744,22		0,09%	0,08%
RBS 5.375 09-19 30/09A	1.445	EUR	101,80%	1.471,01		0,03%	0,03%
RED ELECTRICA DE ESP 4.75 03-13 18/09A	1.176	EUR	104,47%	1.228,51		0,02%	0,02%
REED ELSEVIER 6.50 09-13 02/04A	448	EUR	109,50%	490,55		0,01%	0,01%
REXAM PLC FL.R 07-67 29/06A	7.648	EUR	88,25%	6.749,52		0,12%	0,12%
RHODIA REG-S FL.R 06-13 15/10Q	5.699	EUR	89,32%	5.090,36		0,09%	0,09%
ROCHE HLDGS 5.625 09-16 04/03A	5.898	EUR	110,63%	6.524,72		0,12%	0,11%
ROCKWOOD SPECIAL SUB 7.625 04-14 15/11S	3.466	EUR	100,00%	3.465,99		0,06%	0,06%
RODAMCO SVERIGE AB 4.125 06-11 21/04A	628	EUR	101,22%	635,66		0,01%	0,01%
ROYAL BANK CANADA 3.25 06-13 18/01A	4.488	EUR	101,99%	4.577,49		0,08%	0,08%
ROYAL BK SCOTLAND 5.25 08-13 15/05A	1.346	EUR	104,51%	1.406,71		0,03%	0,02%
ROYAL BK SCOTLAND 5.625 08-13 23/05A	2.962	EUR	105,83%	3.134,63		0,06%	0,05%
ROYAL BK SCOTLAND SUB 6.00 01-13 10/05A	2.244	EUR	102,22%	2.293,78		0,04%	0,04%
ROYAL BK SCOTLAND SUB 6.934 08-18 09/04A	3.591	EUR	99,11%	3.558,98		0,06%	0,06%
RWE FINANCE EMTN 6.625 08-19 31/01A	2.244	EUR	117,64%	2.639,91		0,05%	0,05%
SABMILLER PLC 4.50 09-15 20/01A	1.283	EUR	102,43%	1.314,12		0,02%	0,02%
SAN PAOLO IMI PERP.REG FL.R 00-XX 29/12A	2.073	EUR	94,00%	1.948,62		0,04%	0,03%
SANOFI AVENTIS EMTN 4.50 09-16 18/05A	2.235	EUR	105,66%	2.361,42		0,04%	0,04%
SANTANDER ISSUANCES 4.50 04-19 30/09A	2.693	EUR	97,76%	2.632,68		0,05%	0,05%
SCHNEIDER ELECTRIC 3.125 05-10 11/08A	2.693	EUR	101,25%	2.726,62		0,05%	0,05%
SES GLOBAL SA 4.00 06-11 15/03A	1.526	EUR	101,64%	1.550,95		0,03%	0,03%
SFR 3.375 05-12 18/07A	3.591	EUR	98,90%	3.551,47		0,06%	0,06%
SHELL INTL FIN REG-S 4.375 09-18 14/05A	5.655	EUR	103,41%	5.847,89		0,11%	0,10%
SIEMENS FIN EMTN 5.125 09-17 20/02A	5.216	EUR	107,14%	5.588,53		0,10%	0,10%
SIEMENS FIN NV FL.R 06-66 14/09A	1.589	EUR	95,03%	1.510,08		0,03%	0,03%
SL FINANCE SUB FL.R 02-22 12/07A	807	EUR	96,37%	777,68		0,01%	0,01%
SLM CORP EMTN 3.125 05-12 17/09A	448	EUR	77,00%	344,96		0,01%	0,01%
SNS BANK 3.50 09-14 10/03A	3.071	EUR	102,99%	3.162,66		0,06%	0,06%
SOCIETE GENERALE FL.R 05-49 29/01A	2.388	EUR	74,50%	1.779,06		0,03%	0,03%
SODEXHO 4.50 07-14 28/03A	1.795	EUR	103,61%	1.859,80		0,03%	0,03%
SOLVAY EMTN 4.625 03-18 27/06A	2.244	EUR	101,20%	2.270,93		0,04%	0,04%
SPAIN 4.10 08-18 30/07A	1.858	EUR	103,67%	1.926,11		0,04%	0,03%
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	1.393	EUR	95,74%	1.333,67		0,02%	0,02%
SPAIN 4.40 04-15 31/01A	3.860	EUR	107,75%	4.159,22		0,08%	0,07%
SPAIN 5.35 01-11 31/10A	3.359	EUR	108,03%	3.628,60		0,07%	0,06%
STANDARD CHART SUB FL.R 05-17 03/02A	3.591	EUR	96,03%	3.448,37		0,06%	0,06%
STENA AB 6.125 07-17 01/02S	11.399	EUR	86,00%	9.803,14		0,18%	0,17%
STENA AB REGS 5.875 07-19 01/02S	3.234	EUR	82,00%	2.651,87		0,05%	0,05%
STORA ENSO EMTN SRS11 5.125 04-14 23/06A	2.742	EUR	92,17%	2.527,36		0,05%	0,04%
SUEDZUCKER INT FINANCE FL.R 05-XX 30/06A	12.392	EUR	86,50%	10.719,07		0,20%	0,19%
SVENSKA HANDELSBANK 4.875 09-14 25/03A	4.488	EUR	106,41%	4.775,46		0,09%	0,08%
TELECOM ITALIA 8.25 09-16 21/03A	3.025	EUR	119,44%	3.613,15		0,07%	0,06%
TELECOM ITALIA EMTN 5.25 05-55 17/03A	3.080	EUR	76,91%	2.368,79		0,04%	0,04%
TELEFONICA EMISIONES 4.674 07-14 07/02A	3.591	EUR	104,95%	3.768,90		0,07%	0,07%
TELEKOM FINANZ 6.375 09-16 29/01A	2.217	EUR	109,69%	2.431,82		0,04%	0,04%
TELENOR ASA 4.50 06-14 28/03A	1.526	EUR	102,40%	1.562,62		0,03%	0,03%
TEREOS EUROPE REGS 6.375 07-14 15/04S	6.754	EUR	94,50%	6.382,53		0,12%	0,11%
TESCO 5.875 08-16 12/09A	2.693	EUR	110,83%	2.984,73		0,05%	0,05%
TIM HELLAS TEL (PIK) FL.R 06-15 15/07Q	1.145	EUR	7,00%	80,15		0,00%	0,00%
TOTAL CAPITAL 4.875 09-19 28/01A	1.795	EUR	107,29%	1.925,90		0,04%	0,03%
TOYOTA MOTOR CREDIT 5.25 09-12 03/02A	5.386	EUR	106,39%	5.730,06		0,10%	0,10%
TRANSCAPITALINV.REGS 5.381 07-12 27/06A	1.346	EUR	99,93%	1.345,05		0,02%	0,02%
TUI AG REG-S FL.R 05-10 10/12Q	15.597	EUR	94,91%	14.803,62		0,27%	0,26%
UBS PFD FDG EMTN FL.R 05-XX 29/04A	3.375	EUR	68,00%	2.295,00		0,04%	0,04%
UNICREDITO ITAL PERP. FL.R 00-XX 29/10A	1.849	EUR	92,86%	1.716,91		0,03%	0,03%
UNICREDITO ITAL.EMTN FL.R 04-19 22/09A	2.235	EUR	99,93%	2.233,37		0,04%	0,04%
UNION FENOSA FIN.EMTN 5.00 03-10 09/12A	2.693	EUR	103,46%	2.786,29		0,05%	0,05%
UPC HOLDING 8.625 05-14 15/01S	2.310	EUR	101,00%	2.333,10		0,04%	0,04%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
VALEO EMTN 3.75 05-13 24/06A	770	EUR	92,64%	713,34		0,01%	0,01%
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.875 02-12 01/02A	6.284	EUR	106,75%	6.708,42		0,12%	0,12%
VIRGIN MEDIA FIN 8.75 05-14 15/04S	5.283	EUR	102,50%	5.415,08		0,10%	0,09%
VODAFONE GROUP 6.25 09-16 15/01A	3.653	EUR	111,74%	4.081,90		0,07%	0,07%
VOLKSWAGEN CREDIT INC 5.125 08-11 19/05A	897	EUR	103,97%	932,60		0,02%	0,02%
VOLKSWAGEN FIN SERV 6.875 09-14 15/01A	3.851	EUR	111,59%	4.297,45		0,08%	0,07%
VOLKSWAGEN INTL 5.25 09-11 01/04A	5.198	EUR	103,85%	5.397,92		0,10%	0,09%
WENDEL 4.875 07-15 21/09A	1.540	EUR	79,50%	1.224,32		0,02%	0,02%
WENDEL INVESTISSEMENT 4.375 05-17 09/08A	11.553	EUR	71,00%	8.202,62		0,15%	0,14%
WENDEL INVESTISSEMENT 4.875 06-16 26/05A	2.695	EUR	77,00%	2.075,15		0,04%	0,04%
WESTPAC BANKING 4.25 07-12 25/01A	5.386	EUR	103,67%	5.583,50		0,10%	0,10%
WIENERBERGER AG FL.R 07-49 09/02A	423	EUR	85,17%	360,27		0,01%	0,01%
WIND ACQUI.FIN REGS 11.75 09-17 15/07S	19.833	EUR	111,00%	22.014,63		0,41%	0,39%
WOLTERS KLUWER 5.125 03-14 27/01A	1.795	EUR	104,73%	1.879,86		0,03%	0,03%
WPP FINANCE 5.25 07-15 30/01A	987	EUR	98,44%	971,60		0,02%	0,02%
XSTRATA FINANCE EMTN 5.25 07-17 13/06A	2.310	EUR	96,75%	2.234,86		0,04%	0,04%
ZURICH FINANCE USA 4.50 04-14 17/09A	4.488	EUR	104,15%	4.674,26		0,09%	0,08%
EUR				**1.298.608,54**		**23,68%**	**22,61%**
ARGENTINA REPU $DIS 8.28 05-33 31/12S	2.471	USD	67,50%	1.141,09		0,02%	0,02%
BRAZIL 11.00 00-40 17/08S	1.360	USD	134,50%	1.251,42		0,02%	0,02%
BRAZIL 7.125 06-37 20/01S	952	USD	119,25%	776,68		0,01%	0,01%
COLOMBIA 7.375 06-37 18/09S	408	USD	113,00%	315,42		0,01%	0,01%
COLOMBIA 8.125 04-24 21/05S	340	USD	120,50%	280,29		0,01%	0,00%
DASA FINANCE REG S 8.75 08-18 29/05S	537	USD	105,50%	387,58		0,01%	0,01%
ECOPETROL SA 7.625 09-19 23/07S	1.020	USD	110,25%	769,34		0,01%	0,01%
ELECTRICIDAD CARACAS 8.50 08-18 10/04S	1.700	USD	67,00%	779,23		0,01%	0,01%
HANA BANK REGS 6.50 09-12 09/04S	1.020	USD	107,25%	748,40		0,01%	0,01%
HANESBRANDS NOTES S B FL.R 06-14 15/12S	3.697	USD	87,75%	2.219,41		0,04%	0,04%
HANSON 7.875 00-10 27/09S	2.695	USD	102,88%	1.896,75		0,03%	0,03%
HOLOGIC STEP CPN 2.00 07-37 15/12S	4.078	USD	82,63%	2.305,32		0,04%	0,04%
HUNGARY (REPUBLIC OF) 4.75 05-15 03/02S	516	USD	99,16%	350,05		0,01%	0,01%
IMPSA REGS 11.25 07-14 22/10S	1.414	USD	76,00%	735,20		0,01%	0,01%
ISA CAPITAL DO BRASIL 7.875 07-12 30/01S	680	USD	104,50%	486,15		0,01%	0,01%
KAZMUNAIGAZ 9.125 08-18 02/07S	680	USD	108,50%	504,75		0,01%	0,01%
LIBAN EMTN 8.25 06-21 12/04S	680	USD	105,75%	491,96		0,01%	0,01%
MEXICAN STATES 5.95 08-19 19/03S	1.360	USD	105,25%	979,27		0,02%	0,02%
MEXICO TR. 19 5.625 06-17 15/01S	680	USD	104,10%	484,28		0,01%	0,01%
NATIONAL POWER REG S 6.875 06-16 02/11S	1.360	USD	105,00%	976,95		0,02%	0,02%
PANAMA (REP.) 6.70 06-36 26/01S	680	USD	110,00%	511,74		0,01%	0,01%
PANAMA (REP.OF) 7.25 04-15 15/03S	680	USD	114,00%	530,35		0,01%	0,01%
PEMEX PROJ 5.75 07-18 01/03S	680	USD	99,14%	461,24		0,01%	0,01%
PERU 8.75 03-33 21/11S	680	USD	133,50%	621,07		0,01%	0,01%
PERU (REP OF) 7.35 05-25 21/07S	340	USD	116,75%	271,56		0,00%	0,00%
PETROLEOS VENEZUELA 5.50 07-37 12/04S	1.360	USD	47,35%	440,56		0,01%	0,01%
PETROLIAM NASIO.REG S 7.625 96-26 15/10S	680	USD	121,49%	565,20		0,01%	0,01%
PHILIPPINES 10.625 00-25 16/03S	340	USD	140,75%	327,39		0,01%	0,01%
PHILIPPINES REPUBLIC 7.50 06-24 25/09S	693	USD	112,88%	535,17		0,01%	0,01%
POLAND 6.375 09-19 15/07S	680	USD	111,86%	520,38		0,01%	0,01%
RUSSIA REG-S STEP UP 7.50 00-30 31/03S	6.785	USD	109,13%	5.065,42		0,10%	0,09%
RUSSIAN AGRI.BK REGS 7.175 06-13 16/05S	680	USD	103,00%	479,17		0,01%	0,01%
RUSSIAN BANK FOR DEVL FL.R 06-16 21/09S	340	USD	96,00%	223,30		0,00%	0,00%
SBERBANK SUB FL.R 05-15 11/02S	680	USD	99,50%	462,88		0,01%	0,01%
SOUTH AFRICA 6.50 04-14 02/06S	680	USD	109,75%	510,56		0,01%	0,01%
TELEMAR N L REGS 9.50 09-19 23/04S	850	USD	119,50%	694,91		0,01%	0,01%
TGI INTERNAT. REG S 9.5 07-17 03/10S	680	USD	108,00%	502,43		0,01%	0,01%
TRANSNEFT-REGS- 5.67 07-14 05/03S	340	USD	97,50%	226,79		0,00%	0,00%
TURANALEM EMTN IN DEF 8.25 07-37 22/01S	2.720	USD	23,00%	427,99		0,01%	0,01%
TURKEY(REP.OF) 7.25 04-15 15/03S	2.040	USD	109,13%	1.522,99		0,03%	0,03%
TURQUIE (REPU OF) 7.00 05-20 05/06S	1.020	USD	105,75%	737,94		0,01%	0,01%
UKRAINE REG S SENIOR 6.58 06-16 21/11S	340	USD	78,50%	182,59		0,00%	0,00%
URUGUAY 8.00 05-22 18/11S	680	USD	112,00%	521,04		0,01%	0,01%
URUGUAY 9.25 05-17 17/05S	1.224	USD	121,00%	1.013,23		0,02%	0,02%
URUGUAY (PIK) 7.875 03-33 15/01S	40	USD	108,50%	29,69		0,00%	0,00%
USA TREASURY BOND 7.25 92-22 15/08S	642	USD	134,97%	592,81		0,01%	0,01%
USA TREASURY BOND 8.875 89-19 15/02S	855	USD	144,70%	846,37		0,02%	0,01%
USA TREASURY BONDS 6.125 99-29 15/08S	836	USD	128,46%	734,70		0,01%	0,01%
USA TREASURY NOTES 4.25 03-13 15/11S	2.942	USD	109,22%	2.198,21		0,04%	0,04%
VENEZUELA 6.00 05-20 09/12S	1.020	USD	61,75%	430,90		0,01%	0,01%
VENEZUELA 9.25 08-28 07/05S	1.360	USD	76,10%	708,05		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
VENEZUELA 9.375 04-34 13/01S	455	USD	76,75%	238,91		0,00%	0,00%
VORNADO REALTY L.P. 3.875 05-25 15/04S	632	USD	105,09%	454,35		0,01%	0,01%
VOTO VOTORANTIM REGS 6.625 09-19 25/09S	1.360	USD	99,61%	926,78		0,02%	0,02%
USD				**42.396,21**		**0,77%**	**0,74%**
HUNGARY -B- 6.00 06-11 12/10A	1.242.292	HUF	97,84%	4.499,06		0,08%	0,08%
HUNGARY -B- 6.75 06-17 24/02A	1.242.292	HUF	94,84%	4.360,98		0,08%	0,08%
HUNGARY GVT BOND 20/A 7.50 04-20 12/11A	608.723	HUF	98,37%	2.216,49		0,04%	0,04%
HUNGARY -12/C 6.00 07-12 24/10A	385.110	HUF	96,90%	1.381,30		0,03%	0,02%
HUF				**12.457,83**		**0,23%**	**0,22%**
BEI EMTN 10.00 06-11 28/01A	9.317	TRY	102,29%	4.386,54		0,08%	0,07%
BEI EMTN 15.75 06-11 27/09A	6.211	TRY	111,31%	3.182,03		0,06%	0,06%
IBRD 13.625 07-17 09/05A	7.453	TRY	111,68%	3.831,29		0,07%	0,07%
TRY				**11.399,86**		**0,21%**	**0,20%**
BAYERISCHE LDBK EMTN 1.40 01-13 22/04A	134.094	JPY	101,07%	1.035,52		0,02%	0,02%
DEPFA ACS EMTN 1.65 04-16 20/12A	174.323	JPY	84,12%	1.120,41		0,02%	0,02%
DEV BK OF JAPAN 1.40 02-12 20/06S	190.414	JPY	102,33%	1.488,84		0,03%	0,03%
GENERAL ELECTRIC CAP 1.45 06-11 10/11S	372.783	JPY	102,04%	2.906,50		0,05%	0,04%
JAPAN FIN.MUNICIPAL 1.55 02-12 21/02S	210.528	JPY	102,74%	1.652,71		0,03%	0,03%
KREDITANS.FUER WIEDER.2.05 06-26 16/02S	305.735	JPY	100,14%	2.339,26		0,04%	0,04%
JPY				**10.543,24**		**0,19%**	**0,18%**
THAILAND 5.125 07-18 13/03S	86.960	THB	108,04%	1.923,91		0,04%	0,03%
THAILANDE 3.70 08-11 24/01S	124.229	THB	102,57%	2.609,15		0,05%	0,05%
THAILANDE 4.25 07-13 13/03S	248.458	THB	104,60%	5.321,71		0,09%	0,09%
THB				**9.854,77**		**0,18%**	**0,17%**
GLB CROSSING UK 11.75 05-14 15/12S	3.104	GBP	98,50%	3.345,30		0,06%	0,07%
UK TREASURY STOCK 6.00 98-28 07/12S	1.242	GBP	127,81%	1.736,90		0,03%	0,03%
UNITED KINGDOM 4.00 06-16 07/09S	467	GBP	106,15%	542,38		0,01%	0,01%
UNITED KINGDOM 4.00 09-22 07/03S	126	GBP	101,66%	140,15		0,00%	0,00%
UNITED KINGDOM 4.50 08-19 07/03S	721	GBP	107,28%	846,32		0,02%	0,01%
GBP				**6.611,05**		**0,12%**	**0,12%**
SOUTH AFRICA 6.25 06-36 31/03S	8.696	ZAR	76,92%	603,93		0,01%	0,01%
SOUTH AFRICA 157 13.50 91-15 15/09S	43.480	ZAR	124,04%	4.869,26		0,09%	0,09%
ZAR				**5.473,19**		**0,10%**	**0,10%**
NEW ZEALAND -1111- 6.00 98-11 15/11S	9.869	NZD	103,72%	5.065,80		0,09%	0,09%
NZD				**5.065,80**		**0,09%**	**0,09%**
INDONESIE S.-FR0017- 13.15 02-12 15/01S	62.114.646	IDR	110,31%	4.850,26		0,09%	0,08%
IDR				**4.850,26**		**0,09%**	**0,08%**
COLOMBIA 12.00 05-15 22/10A	6.211.464	COP	129,25%	2.847,05		0,06%	0,05%
REPUBLIC OF COLOMBIE 9.85 07-27 28/06A	4.969.171	COP	108,62%	1.914,12		0,03%	0,03%
COP				**4.761,17**		**0,09%**	**0,08%**
MEXICAN BONOS S.-M- 9.00 05-11 22/12S	80.749	MXN	107,03%	4.378,19		0,08%	0,08%
MXN				**4.378,19**		**0,08%**	**0,08%**
URUGUAY INDEXEE 3.70 07-37 26/06S	37.268	UYU	83,00%	1.168,59		0,02%	0,02%
URUGUAY INDEXEE 5.00 06-18 14/09S	66.852	UYU	101,50%	2.730,22		0,05%	0,05%
UYU				**3.898,81**		**0,07%**	**0,07%**
BEI EMTN 0.00 05-10 21/09U	10.932	BRL	92,85%	3.897,73		0,07%	0,07%
BRL				**3.897,73**		**0,07%**	**0,07%**
EGYPT 8.75 07-12 18/07S	18.634	EGP	101,00%	2.340,19		0,04%	0,04%
EGP				**2.340,19**		**0,04%**	**0,04%**
CANADA 3.75 06-12 01/06S	138	CAD	105,27%	92,59		0,00%	0,00%
CANADA GOVT DEBS 4.50 04-15 01/06S	2.038	CAD	109,76%	1.425,85		0,03%	0,03%
CAD				**1.518,44**		**0,03%**	**0,03%**
QUEENSLAND TREAS 19 6.25 09-19 14/06S	1.340	AUD	103,16%	834,65		0,02%	0,01%
AUD				**834,65**		**0,02%**	**0,01%**

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
DENMARK 5.00 01-13 15/11A	3.423	DKK	109,33%	502,67		0,01%	0,01%
DKK				**502,67**		**0,01%**	**0,01%**
ARGENTINA REPU OF FL.R 09-14 30/01Q	2.580	ARS	83,47%	383,26		0,01%	0,01%
ARS				**383,26**		**0,01%**	**0,01%**
SWEDEN 1041 6.75 97-14 05/05A	1.656	SEK	117,50%	190,36		0,00%	0,00%
SEK				**190,36**		**0,00%**	**0,00%**
OBLIGATIONS				**1.429.966,22**		**26,08%**	**24,91%**
ASCENDAS REAL ESTATE INVES.TRUST UNITS	2.053	SGD	1,89	1.883,95		0,03%	0,03%
BOARDWALK REAL ESTATE INVT TRUST UNIT	57	CAD	38,55	1.400,61		0,03%	0,02%
CAPITACOMMERCIAL REAL ESTATE INV TRUST	1.976	SGD	1,03	988,19		0,02%	0,02%
CAPITAMALL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.665	SGD	1,83	1.479,40		0,03%	0,03%
COMMONWEALTH PROPERTY OFFICE	3.197	AUD	0,98	1.882,06		0,03%	0,03%
ING OFFICE FUND	2.689	AUD	0,59	949,80		0,02%	0,02%
LIPPO MAPLETREE INDONESIA REAL ESTATE	7.683	SGD	0,47	1.734,60		0,03%	0,03%
MACQUARIE OFFICE TRUST	8.458	AUD	0,31	1.583,13		0,03%	0,03%
RIOCAN REIT (UNITS)	70	CAD	18,00	803,14		0,01%	0,01%
THE LINK REIT - UNITS	2.303	HKD	17,06	3.468,24		0,06%	0,06%
Non directive 85/611 CEE - Non CBFA				**16.173,12**		**0,29%**	**0,28%**
OPC-IMMOBILIERS				**16.173,12**		**0,29%**	**0,28%**
OPC A NOMBRE FIXE DE PARTS				**16.173,12**		**0,29%**	**0,28%**
ISHARES INC MSCI EME MKT INDEX FUND	87	USD	38,91	2.315,91	0,00%	0,04%	0,04%
ISHARES INC MSCI TAIWAN INDEX FUND	475	USD	12,30	3.997,06	0,00%	0,07%	0,07%
ISHARES TRUST DJ US REAL ESTATE IDX ETF	104	USD	42,66	3.035,26	0,00%	0,06%	0,05%
ISHARES TRUST RUSSELL 2000 INDEX FUND	1.878	USD	60,23	77.383,82	0,00%	1,41%	1,35%
Non directive 85/611 CEE - Non CBFA				**86.732,05**		**1,58%**	**1,51%**
OPC-ACTIONS				**86.732,05**		**1,58%**	**1,51%**
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				**86.732,05**		**1,58%**	**1,51%**
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE SECONDAIRE, REGLEMENTE, EN FONCTIONNEMENT REGULIER, RECONNU ET OUVERT AU PUBLIC							
EPISTAR GDR REG-S REPR 5 SHS	995	USD	18,06	12.292,81		0,22%	0,21%
WISTRON GDR 10SHS REG S	1.530	USD	18,62	19.489,14		0,36%	0,34%
Taïwan				**31.781,95**		**0,58%**	**0,55%**
BR MALLS PART GDR REPR 2SHS 144A	1.063	USD	23,60	17.159,24		0,31%	0,30%
Brésil				**17.159,24**		**0,31%**	**0,30%**
ACTIONS				**48.941,19**		**0,89%**	**0,85%**
ALLIANCE OIL CO CV 7.25 09-14 16/07Q	2.160	USD	104,06%	1.537,71		0,03%	0,03%
ANGLO AMERCAN CV-AAL- 4.00 09-14 07/05S	3.781	USD	139,90%	3.618,74		0,07%	0,06%
ANGLO ISH HLD REG S CV3.50 09-14 22/05S	2.701	USD	112,40%	2.076,93		0,04%	0,04%
BES FINANCE CONV 1.25 08-11 26/02S	1.620	USD	99,58%	1.103,68		0,02%	0,02%
DAEWOO INTL CO CV 3.25 09-14 06/07S	2.160	USD	113,30%	1.674,27		0,03%	0,03%
ENERCOAL RESOURCES 9.25 09-14 05/08M	540	USD	122,00%	450,71		0,01%	0,01%
FIRST GEN CORP CV 2.50 08-13 11/02S	2.701	USD	102,75%	1.898,66		0,03%	0,03%
FIRST QUANTUM CV REGS 6.00 09-14 19/06S	540	USD	137,70%	508,70		0,01%	0,01%
GAYLORD ENTMT CV 144A 3.75 09-14 01/10S	821	USD	100,50%	564,49		0,01%	0,01%
GTL INFRASTRUCTURE 0.00 07-12 29/11U	1.080	USD	83,75%	618,80		0,01%	0,01%
IMMARSAT CV 1.75 07-17 16/11S	1.620	USD	111,31%	1.233,59		0,02%	0,02%
INT GAME TECH CV 144A 3.25 09-14 01/05S	2.722	USD	130,93%	2.438,14		0,04%	0,04%
INTEL DEBS JR SUB CV 3.25 09-39 01/08S	6.444	USD	106,79%	4.708,08		0,08%	0,07%
IOI RESOURCES CV 0.00 08-13 15/01U	540	USD	98,38%	363,42		0,01%	0,01%
JSW STEEL CV 0.00 07-12 28/06U	540	USD	114,00%	421,15		0,01%	0,01%
KCC CORP (HYUNDAI) 3.50 09-14 06/05S	540	USD	110,25%	407,30		0,01%	0,01%
PAKA CAPITAL LTD CV 0.00 -13 12/03U	1.620	USD	100,10%	1.109,41		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
PALADIN ENERGY CV 5.00 08-13 11/03S	1.080	USD	95,00%	701,93		0,01%	0,01%
PETROPLUS FIN CV 3.375 08-13 26/03A	1.620	USD	99,67%	1.104,60		0,02%	0,02%
PETROPLUS FINANCE LTD 4.00 09-15 16/10A	540	USD	110,02%	406,47		0,01%	0,01%
RELIANCE COMMUNIC.CV. 0.00 07-12 01/03U	4.321	USD	106,50%	3.148,29		0,06%	0,05%
SESA GOA REGS CV 5.00 09-14 31/10S	3.241	USD	98,13%	2.175,71		0,04%	0,04%
SUBSEA 7 INC CV 3.50 09-14 13/10S	540	USD	101,90%	376,46		0,01%	0,01%
SYBASE CV -144A 3.50 09-29 15/08S	183	USD	110,59%	138,44		0,00%	0,00%
VEDANTA RESOURCE CV 5.50 09-16 13/07S	3.781	USD	112,66%	2.914,22		0,05%	0,05%
WELSPUN GUJ STAHL CV 4.50 09-14 17/10S	540	USD	101,25%	374,05		0,01%	0,01%
WILMAR INTL CV REG-S 0.00 07-12 18/12U	1.080	USD	129,88%	959,64		0,02%	0,02%
USD				**37.033,59**		**0,68%**	**0,65%**
EURAZEO CV(DANONE) 6.25 09-14 10/06A	90	EUR	57,63	5.104,74		0,10%	0,09%
HUNGARIAN STATE CV 4.40 09-14 25/09A	540	EUR	105,47%	569,52		0,01%	0,01%
INTL POWER CV REG-S 4.75 08-15 05/06S	1.620	EUR	91,59%	1.483,70		0,03%	0,03%
KRED.WIEDERAUFBAU CV 1.50 09-14 30/07A	1.080	EUR	117,28%	1.266,58		0,02%	0,02%
LA CAIXA CV 3.50 08-11 19/06S	540	EUR	102,45%	553,25		0,01%	0,01%
NERO FINANCE CV 4.50 08-13 15/04A	1.080	EUR	94,73%	1.023,10		0,02%	0,02%
SUEDZUCKER INT FIN CV 2.50 09-16 30/06A	1.080	EUR	106,22%	1.147,19		0,02%	0,02%
WERELDHAVE 4.375 10-14 16/09S	1.080	EUR	112,79%	1.218,15		0,02%	0,02%
EUR				**12.366,23**		**0,23%**	**0,22%**
ASAHI BREWERIES CV 0.00 08-28 26/05U	135.050	JPY	100,65%	1.038,62		0,02%	0,02%
KEYSTONE CAP CORP CV 0.10 06-13 04/04S	156.658	JPY	97,00%	1.161,05		0,01%	0,02%
MITSUB. CHEM. CV 0.00 07-13 22/10U	54.020	JPY	89,75%	370,46		0,01%	0,01%
MITSUBISHI CHEM CV 0.00 07-11 21/10U	54.020	JPY	94,25%	389,03		0,01%	0,01%
NEC ELECTRONICS CV 0.00 04-11 27/05U	108.040	JPY	93,50%	771,88		0,01%	0,01%
YAMADA DENKI CO YAMA 0.00 08-15 31/03U	124.246	JPY	90,20%	856,32		0,02%	0,01%
JPY				**4.587,36**		**0,08%**	**0,08%**
J SAINSBURY CV 4.25 09-14 16/07S	540	GBP	112,92%	667,20		0,01%	0,01%
WPP CV 5.75 09-14 19/05S	1.620	GBP	121,62%	2.155,82		0,04%	0,04%
GBP				**2.823,02**		**0,05%**	**0,05%**
CAPITALAND CV 2.875 09-16 03/09S	4.051	SGD	99,98%	1.966,39		0,04%	0,04%
GUOCOLAND LTD-1- 0.00 07-12 07/05U	1.620	SGD	98,00%	770,83		0,01%	0,01%
SGD				**2.737,22**		**0,05%**	**0,05%**
CHAMPION REIT 1.00 08-13 03/06S	13.991	HKD	108,25%	1.336,95		0,02%	0,01%
NEW WORLD DEV. CV 0.00 07-14 04/06U	3.511	HKD	102,18%	316,69		0,01%	0,01%
SOHO CHINA LTD CV 3.75 09-14 02/07S	3.781	HKD	97,22%	324,47		0,01%	0,01%
HKD				**1.978,11**		**0,04%**	**0,03%**
CFS RET.PROP TRT CV 5.075 07-14 21/08S	1.080	AUD	99,98%	651,93		0,01%	0,01%
AUD				**651,93**		**0,01%**	**0,01%**
GOME ELECTRICAL CV 3.00 09-14 25/09S	1.620	CNY	101,31%	164,48		0,00%	0,00%
CNY				**164,48**		**0,00%**	**0,00%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Avec instruments financiers dérivés embedded				**62.341,94**		**1,14%**	**1,09%**
AIREM 2006-1X -1C2- FL.R 06-66 20/09Q	1.346	EUR	19,00%	255,74		0,00%	0,00%
LANSDOWNE MORT.2-M2 FL.R 06-48 16/09Q	1.346	EUR	14,55%	195,87		0,00%	0,00%
SESTANTE FIN 4-C2- FL.R 06-46 23/07Q	1.219	EUR	48,55%	591,81		0,01%	0,01%
SPARF 2007-1 C FL.R 07-13 15/07Q	1.795	EUR	73,27%	1.315,14		0,03%	0,03%
UCI SERIES 14 -A- FL.R 05-43 20/06Q	940	EUR	69,00%	648,60		0,01%	0,01%
EUR				**3.007,16**		**0,05%**	**0,05%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Sans instruments financiers dérivés embedded				**3.007,16**		**0,05%**	**0,05%**
HELLENIC REPUBLIC -09 23/10U	6	EUR	99,97%	5,99		0,00%	0,00%
EUR				**5,99**		**0,00%**	**0,00%**
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE				**5,99**		**0,00%**	**0,00%**
AIR LIQUIDE SA 4.375 09-15 03/06A	448	EUR	105,03%	470,52		0,01%	0,01%
ALLIANZ FINANCE II BV 5.00 08-13 06/03A	1.795	EUR	106,23%	1.906,76		0,03%	0,03%
ANGLO AMERCAN CAPITAL 4.25 09-13 30/09A	1.059	EUR	101,42%	1.073,98		0,02%	0,02%
ARCELORMITTAL 9.375 09-16 03/06A	1.795	EUR	116,44%	2.090,04		0,04%	0,04%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ARDAGH GLASS FINANCE 7.125 07-17 15/06S	11.645	EUR	90,00%	10.480,50		0,19%	0,18%
ASSICURAZ GENERALI 4.875 09-14 11/11A	2.082	EUR	105,86%	2.203,91		0,04%	0,04%
ATLANTIA REG-S 5 EMTN 5.625 09-16 06/05A	1.391	EUR	108,27%	1.506,09		0,03%	0,03%
AVIVA PLC FL.R 08-38 22/05A	5.332	EUR	95,00%	5.065,40		0,09%	0,09%
BANCO COMERCIAL BCP 5.625 09-14 23/04A	1.346	EUR	106,26%	1.430,22		0,03%	0,02%
BANK OF AMERICA EMTN 7.00 09-16 15/06A	1.346	EUR	110,86%	1.492,13		0,03%	0,03%
BANQUE PSA FINANCE 6.375 09-10 16/11A	951	EUR	103,55%	984,76		0,02%	0,02%
BARCLAYS BANK 5.25 09-14 27/05A	4.488	EUR	106,92%	4.798,39		0,09%	0,08%
BBVA SENIOR FINANCE 3.625 09-12 14/05A	4.039	EUR	102,24%	4.129,27		0,08%	0,07%
BCO ESPIRITO SANTO 5.625 09-14 05/06A	2.244	EUR	106,09%	2.380,61		0,04%	0,04%
BCO POPULAR SC 3.75 09-12 07/08A	1.346	EUR	101,04%	1.359,94		0,02%	0,02%
BELGIUM -52-LINEAIRE 4.00 08-18 28/03A	737	EUR	103,66%	763,96		0,01%	0,01%
BFCM EMTN 4.25 07-14 05/02A	2.244	EUR	102,87%	2.308,36		0,04%	0,04%
BHP BILLITON 6.375 09-16 04/04A	1.849	EUR	114,13%	2.110,27		0,04%	0,04%
BNP PARIBAS EMTN 5.00 08-13 16/12A	7.182	EUR	108,00%	7.756,84		0,14%	0,14%
BOATS INV.NETHLD.(PIK)FL.R 07-15 18/12Q	2.017	EUR	42,50%	857,23		0,02%	0,01%
BOATS INV.NETH.PIK 11.00 07-17 31/03S	10.354	EUR	69,00%	7.144,26		0,13%	0,12%
BOUYGUES 6.125 08-15 03/07A	3.142	EUR	110,44%	3.469,93		0,06%	0,06%
BTAN 4.50 08-13 12/07A	5.432	EUR	108,35%	5.885,41		0,11%	0,10%
BTPS 3.50 09-14 01/06S	4.241	EUR	102,84%	4.361,44		0,08%	0,08%
CARGILL INC 6.25 08-15 24/07A	1.795	EUR	110,02%	1.974,77		0,04%	0,03%
CENTRAL EURO MEDIA 11.625 09-16 15/09S	2.310	EUR	103,50%	2.390,85		0,04%	0,04%
CIE FIN CRD-MUTL 5.375 09-14 22/04A	5.386	EUR	107,84%	5.808,21		0,11%	0,10%
CLONDALKIN ACQU-REGS- FL.R 07-13 15/12Q	770	EUR	88,50%	681,45		0,01%	0,01%
COMMERZBANK AG 5.00 09-14 06/02A	4.488	EUR	105,48%	4.733,82		0,09%	0,08%
CREDIT AGRICOLE 302 5.875 09-19 11/06A	5.386	EUR	110,50%	5.951,37		0,11%	0,10%
CREDIT SUISSE 4.75 09-19 05/08A	3.591	EUR	101,51%	3.645,12		0,07%	0,06%
CREDIT SUISSE EMTN 6.125 08-13 05/08A	6.059	EUR	110,06%	6.668,78		0,12%	0,12%
CSE CENT.DESJARDINS 5.375 09-14 23/01A	448	EUR	107,10%	479,78		0,01%	0,01%
DAIMLER INTL 7.75 09-12 26/03A	6.230	EUR	110,05%	6.856,30		0,13%	0,12%
DANONE EMTN 5.50 08-15 06/05A	4.488	EUR	109,15%	4.898,65		0,09%	0,09%
DEUTSCHE BANK 4.50 08-11 07/03A	6.733	EUR	103,78%	6.987,71		0,13%	0,12%
DNB NOR BANK ASA 5.875 08-13 20/06A	3.752	EUR	109,22%	4.097,82		0,07%	0,07%
DSM KON EMTN 5.75 09-14 17/03A	897	EUR	109,28%	980,19		0,02%	0,02%
ELIA SYSTEM OP 5.625 09-16 22/04A	897	EUR	108,95%	977,25		0,02%	0,02%
ENI SPA 4.125 09-19 16/09A	3.142	EUR	99,51%	3.126,51		0,06%	0,05%
E.ON INTL FINANCE 4.125 09-13 26/03A	628	EUR	104,39%	655,57		0,01%	0,01%
FINLAND 4.25 07-12 15/09A	214	EUR	106,91%	228,78		0,00%	0,00%
FINMECCANICA FINANCE 8.125 08-13 03/12A	897	EUR	115,82%	1.038,89		0,02%	0,02%
FRANCE OAT INDEX 2.10 08-23 25/07A	6.075	EUR	107,12%	6.688,76		0,12%	0,12%
FRANCE TELECOM 5.625 08-18 22/05A	7.451	EUR	110,03%	8.198,12		0,15%	0,14%
GDF SUEZ 5.625 09-16 18/01A	3.600	EUR	110,76%	3.987,25		0,07%	0,07%
GDF SUEZ 6.875 08-19 24/01A	3.025	EUR	120,77%	3.653,23		0,07%	0,06%
GE CAPITAL UK FUNDING 4.75 09-14 30/07A	3.025	EUR	103,03%	3.116,62		0,06%	0,05%
HELLENIC REPUBLIC 3.80 08-11 20/03A	3.178	EUR	103,61%	3.292,73		0,06%	0,06%
HENKEL EMTN 4.625 09-14 19/03A	933	EUR	105,89%	987,97		0,02%	0,02%
HSBC BANK 4.50 09-14 30/04A	6.939	EUR	105,30%	7.306,98		0,13%	0,13%
IFCO SYSTEMS REGS 10.00 09-16 30/06S	2.695	EUR	109,00%	2.937,55		0,05%	0,05%
ING BANK NV 3.375 09-14 03/03A	73	EUR	101,97%	74,44		0,00%	0,00%
INTESA SANPAOLO 6.625 08-18 08/05A	897	EUR	105,15%	943,18		0,02%	0,02%
INTESA SANPAOLO EMTN 5.00 09-19 23/09A	897	EUR	100,48%	901,27		0,02%	0,02%
INTESA SANPAOLO 438 5.00 08-11 28/04A	5.835	EUR	104,61%	6.103,94		0,11%	0,11%
IRELAND TREASURY BOND 4.00 09-14 15/01A	2.413	EUR	103,53%	2.498,10		0,05%	0,04%
IRISH GOVT TREASURY 5.90 09-19 18/10A	3.902	EUR	109,80%	4.284,36		0,08%	0,07%
ISS FINANCING PLC 11.00 09-14 15/06S	8.857	EUR	106,17%	9.403,21		0,17%	0,16%
ITALY BTP (INDEXEE) 2.35 08-19 15/09S	12.990	EUR	104,59%	13.796,66		0,24%	0,25%
JPM CHASE 5.25 08-13 08/05A	7.182	EUR	106,45%	7.645,30		0,14%	0,13%
KONINKLIJKE KPN NV 6.50 08-16 15/01A	6.284	EUR	112,32%	7.058,19		0,13%	0,12%
KPN 5.625 09-24 30/09A	457	EUR	102,08%	466,49		0,01%	0,01%
LAFARGE EMTN FL.R 09-16 24/11A	1.176	EUR	111,34%	1.309,39		0,02%	0,02%
LAFARGE EMTN 7.625 09-14 27/05A	2.810	EUR	110,95%	3.117,69		0,06%	0,05%
LLOYDS TSB BANK EMTN 6.25 09-14 15/04A	1.741	EUR	108,73%	1.893,00		0,03%	0,03%
M&G FINANCE (IN DEFAULT) 07-49 29/03A	1.155	EUR	20,00%	231,00		0,00%	0,00%
NATIONAL AUSTRALIA BK 5.50 08-15 20/05A	5.925	EUR	108,16%	6.408,42		0,12%	0,11%
NATIONAL GRID EMTN 5.125 08-13 15/05A	2.693	EUR	106,05%	2.855,84		0,05%	0,05%
NORDEA BANK 4.50 09-14 12/05A	2.334	EUR	104,21%	2.432,21		0,04%	0,04%
NOVARTIS FIN EMTN 4.25 09-16 15/06A	2.693	EUR	104,23%	2.806,81		0,05%	0,05%
OBRASCON HUARTE LAIN 5.00 07-12 18/05A	8.087	EUR	83,00%	6.712,13		0,12%	0,12%
PFIZER REG-S 4.75 09-16 03/06A	5.835	EUR	105,29%	6.143,73		0,11%	0,11%
PROCTER GAMBLE 5.125 07-17 24/10A	2.513	EUR	108,12%	2.717,16		0,05%	0,05%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
RCI BANQUE SA 4.00 09-11 21/10A	1.265	EUR	100,02%	1.265,25		0,02%	0,02%
REPSOL INTL FIN 6.50 09-14 27/03A	3.510	EUR	111,10%	3.899,69		0,07%	0,07%
REXAM PLC 4.375 06-13 15/03A	448	EUR	99,23%	444,54		0,01%	0,01%
RWE FINANCE 6.50 09-21 10/08A	4.856	EUR	117,94%	5.727,06		0,10%	0,10%
SANOFI AVENTIS 3.50 09-13 17/05A	538	EUR	102,83%	553,24		0,01%	0,01%
SANTANDER INTL 3.375 09-11 21/04A	3.591	EUR	101,61%	3.648,79		0,07%	0,06%
SANTANDER INTL EMTN FL.R 09-10 06/07Q	1	EUR	100,31%	1,01		0,00%	0,00%
SANTANDER ISSUANCES FL.R 07-17 24/10A	897	EUR	102,74%	921,54		0,02%	0,02%
SAPPI PAPIER EMTN 11.75 09-14 01/08S	2.734	EUR	105,75%	2.891,20		0,05%	0,05%
SEB EMTN 4.375 09-12 29/05A	484	EUR	102,85%	497,79		0,01%	0,01%
SLOVAKIA(REPUBLIC OF) 4.375 09-15 21/01A	893	EUR	104,13%	929,88		0,02%	0,02%
SOCIETE GENERALE 5.25 08-13 28.03A	4.039	EUR	107,23%	4.331,03		0,08%	0,08%
SWEDBANK 3.375 09-14 27/05A	2.340	EUR	101,98%	2.386,28		0,04%	0,04%
SYNGENTA FINANCE NV 4.00 09-14 30/06A	1.095	EUR	103,11%	1.129,08		0,02%	0,02%
TELEFONICA EMISIONES 5.431 09-14 03/02A	4.937	EUR	107,24%	5.294,24		0,10%	0,09%
TERNA EMTN 4.875 09-19 03/10A	2.693	EUR	102,11%	2.749,72		0,05%	0,05%
THE TORONTO-DOMINION 5.375 08-15 14/05A	1.795	EUR	108,74%	1.951,88		0,04%	0,03%
TOTAL CAPITAL 3.50 09-14 27/02A	2.648	EUR	103,13%	2.730,83		0,05%	0,05%
TRAVELPORT LLC 10.875 07-16 01/09S	1.617	EUR	76,50%	1.237,00		0,02%	0,02%
UBI BANCA SPCA 4.939 09-14 25/06A	942	EUR	104,29%	982,44		0,02%	0,02%
UBS AG LONDON 5.625 09-14 19/05A	6.625	EUR	106,33%	7.044,03		0,13%	0,12%
UNICREDIT SPA 5.25 09-14 14/01A	2.962	EUR	107,37%	3.180,42		0,06%	0,06%
UNICREDIT SPA 6.70 08-18 05/06A	1.795	EUR	102,06%	1.831,89		0,03%	0,03%
UNILEVER NV 4.875 08-13 21/05A	1.346	EUR	107,98%	1.453,44		0,03%	0,03%
UPC HOLDING REGS 9.75 09-18 15/04S	15.373	EUR	100,67%	15.475,54		0,27%	0,28%
VEOLIA ENVRNMT 5.25 09-14 24/04A	511	EUR	106,45%	543,96		0,01%	0,01%
VIRGIN MEDIA FINANCE 9.50 09-16 15/08S	3.311	EUR	103,50%	3.426,89		0,06%	0,06%
VOLVO TREASURY EMTN 9.875 09-14 27/02A	2.693	EUR	116,26%	3.130,77		0,06%	0,05%
EUR				**347.843,20**		**6,34%**	**6,06%**
ARCOS DORADOS 7.50 09-19 01/10S	680	USD	99,68%	463,70		0,01%	0,01%
BRAZIL 5.875 09-19 15/01S	2.516	USD	107,30%	1.846,93		0,03%	0,03%
CBB INTL SUKUK 6.247 09-14 17/06S	1.360	USD	108,00%	1.004,86		0,02%	0,02%
COLOMBIA 7.375 09-19 18/03S	748	USD	115,00%	588,48		0,01%	0,01%
DRESDNER BANK AG FL.R 07-11 12/12S	5.767	USD	76,65%	3.024,11		0,06%	0,04%
GABONESE REPUBLIC 8.20 07-17 12/12S	680	USD	103,00%	479,16		0,01%	0,01%
GEORGIA 7.50 08-13 15/04S	476	USD	96,00%	312,63		0,01%	0,01%
GMAC 144A 5.75 08-10 27/09A	1.925	USD	96,50%	1.270,87		0,02%	0,02%
GMAC 144A 6.00 08-12 23/05S	423	USD	90,50%	261,89		0,00%	0,00%
INDONESIA REGS 11.625 09-19 04/03S	340	USD	140,50%	326,81		0,01%	0,01%
INDONESIE 6.625 07-37 17/02S	761	USD	98,88%	514,78		0,01%	0,01%
INDONESIE REG S 6.875 08-18 17/01S	2.040	USD	107,62%	1.501,98		0,03%	0,03%
INDONESIE REG S 10.375 09-14 04/05S	680	USD	121,75%	566,39		0,01%	0,01%
KOOKMIN BANK REG S 7.25 09-14 14/05S	680	USD	108,00%	502,44		0,01%	0,01%
NAKHEEL DEV(QUAL.PUB)3.1725 06-09 14/12S	2.317	USD	102,00%	1.616,84		0,03%	0,03%
NEWS CORP FIN II 0.75 03-23 15/03S	2	USD	989,00	1.352,65		0,02%	0,02%
PEMEX -C- TR 1 REG S 8.00 09-19 03/05S	680	USD	114,00%	530,35		0,01%	0,01%
PERUSAHAAN 8.80 09-14 23/04S	1.700	USD	114,25%	1.328,76		0,02%	0,02%
PETR TRIN&TOBAC.REG S 9.75 09-19 14/08S	680	USD	112,88%	525,12		0,01%	0,01%
POWER SECTOR REG-S 7.25 09-19 27/05S	1.360	USD	106,75%	993,23		0,02%	0,02%
RAK CAPITAL 8.00 09-14 22/07S	680	USD	111,00%	516,38		0,01%	0,01%
REPUBLIC OF PERU 7.125 09-19 30/03S	2.040	USD	115,75%	1.615,45		0,03%	0,03%
SERVICIOS COR REG S 13.00 09-14 04/08S	1.360	USD	104,71%	974,24		0,02%	0,02%
STORA ENSO 144A 6.404 06-16 15/04S	1.155	USD	88,08%	695,95		0,01%	0,01%
TENGIZCHEVROIL REGS 6.124 04-14 15/11S	534	USD	98,50%	359,85		0,01%	0,01%
TNK-BP FINANCE REG.S 7.50 07-18 13/03S	591	USD	100,62%	406,84		0,01%	0,01%
TURKEY 7.25 08-08 05/09S	340	USD	103,38%	240,46		0,00%	0,00%
TURKEY 7.50 09-19 07/11S	1.428	USD	110,13%	1.075,86		0,02%	0,02%
URUGUAY 6.875 09-25 28/09S	340	USD	103,40%	240,52		0,00%	0,00%
US TREASURY NOTE 2.00 08-10 28/02S	2.712	USD	100,75%	1.869,28		0,03%	0,03%
US TREASURY NOTE 2.75 09-19 15/02S	4.453	USD	95,44%	2.907,63		0,05%	0,05%
US TREASURY NOTES 3.75 08-18 15/11S	1.239	USD	103,49%	877,27		0,02%	0,02%
US TREASURY NOTES 4.625 06-11 31/08S	14.556	USD	107,08%	10.663,33		0,20%	0,18%
USA TREASURY NOTES 1.375 09-12 15/02S	3.986	USD	100,52%	2.741,14		0,05%	0,05%
USA TREASURY NOTES 1.875 09-14 28/02S	2.011	USD	99,16%	1.364,19		0,02%	0,02%
VENEZUELA 13.625 01-18 15/08S	3.105	USD	103,50%	2.198,58		0,04%	0,04%
VTB CAPITAL REG S 6.875 08-18 29/05S	340	USD	98,75%	229,70		0,00%	0,00%
WOORI BK REG S 7.00 09-15 02/02S	680	USD	106,50%	495,46		0,01%	0,01%
USD				**48.484,11**		**0,88%**	**0,84%**

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
INDONESIA -FR0018- 13.175 02-12 15/07S	62.114.646	IDR	111,77%	4.914,05		0,09%	0,09%
INDONESIA GOVT FR44 10.00 07-24 15/09S	3.465.997	IDR	95,00%	233,08		0,00%	0,00%
INDONESIE FR0048 9.00 07-18 15/09S	52.648.374	IDR	95,81%	3.570,59		0,07%	0,06%
INDONESIE FR30 10.75 05-16 15/05S	41.815.580	IDR	107,00%	3.167,10		0,06%	0,06%
IDR				**11.884,82**		**0,22%**	**0,21%**
MALAISIE S 0307 3.502 07-27 31/05S	12.422	MYR	86,33%	2.119,79		0,04%	0,04%
MALAISIE S 07/0002 3.814 07-17 15/02S	18.634	MYR	97,73%	3.599,77		0,06%	0,06%
MALAYSIAN GOV-3/06- 3.869 06-10 13/04S	12.422	MYR	100,95%	2.478,77		0,05%	0,04%
MYR				**8.198,33**		**0,15%**	**0,14%**
AFRIQUE DU SUD R186 10.50 98-26 21/12S	31.057	ZAR	114,73%	3.216,90		0,06%	0,06%
AFRIQUE DU SUD R207 7.25 05-20 15/01S	46.834	ZAR	88,45%	3.740,06		0,07%	0,06%
ZAR				**6.956,96**		**0,13%**	**0,12%**
PERU BONO SOBERANO 6.90 07-37 12/08S	19.255	PEN	107,47%	4.897,77		0,09%	0,09%
PEN				**4.897,77**		**0,09%**	**0,09%**
CANADA 4.25 07-09 01/12S	1.698	CAD	100,66%	1.089,41		0,02%	0,01%
CANADA 5.75 98-29 01/06S	619	CAD	124,34%	490,59		0,01%	0,01%
CANADA GOVT BONDS 5.00 03-14 01/06S	541	CAD	111,28%	383,74		0,01%	0,01%
CAD				**1.963,74**		**0,04%**	**0,03%**
NEW S WALES 6.00 08-19 01/04S	1.743	AUD	101,55%	1.068,73		0,02%	0,02%
AUD				**1.068,73**		**0,02%**	**0,02%**
OBLIGATIONS				**431.297,66**		**7,87%**	**7,51%**
AUTRES VALEURS MOBILIERES							
ATP OIL AND GAS 144A	4	USD	100,12	273,97		0,00%	0,00%
Etats-Unis				**273,97**		**0,00%**	**0,00%**
ACTIONS				**273,97**		**0,00%**	**0,00%**
JAGUAR MINING CV 144A 4.50 09-14 01/11S	172	USD	98,05%	115,39		0,00%	0,00%
USD				**115,39**		**0,00%**	**0,00%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Avec instruments financiers dérivés embedded				**115,39**		**0,00%**	**0,00%**
MER.LYNCH (KOREAN AIRLINES) 13.08.14 WAR	409	USD	40,78	11.410,19		0,21%	0,20%
Les Antilles Néerlandaises				**11.410,19**		**0,21%**	**0,20%**
FORTIS CP 42 01.07.14 RIGHT	85	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Belgique				**0,00**		**0,00%**	**0,00%**
AUTRES VALEURS MOBILIERES				**11.410,19**		**0,21%**	**0,20%**
EGYPT TREASURY BILL -364- -09 29/12U	24.845	EGP	97,76%	3.019,96		0,06%	0,05%
EGP				**3.019,96**		**0,06%**	**0,05%**
ELIOPEE -09 20/10U	2	EUR	99,93%	2,00		0,00%	0,00%
HEXAGON -09 17/11U	1	EUR	99,81%	1,00		0,00%	0,00%
MATCHPOINT FINANCE PLC -09 20/10U	2	EUR	99,93%	2,00		0,00%	0,00%
SPAIN T-BILL -10 19/02U	4	EUR	99,83%	3,99		0,00%	0,00%
EUR				**8,99**		**0,00%**	**0,00%**
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE				**3.028,95**		**0,06%**	**0,05%**
EUR(C)/TRY(P)OTC OCT 2.20 02.10.09 CALL	3.726	EUR	0,00	2,02		0,00%	0,00%
EUR(P)/USD(C)OTC DEC 1.46 11.12.09 PUT	13.665	USD	0,02	176,43		0,00%	0,00%
EUR(P)/USD(C)OTC NOV 1.35 04.11.09 PUT	10.202	USD	0,00	2,10		0,00%	0,00%
EUR(P)/USD(C)OTC OCT 1.32 28.10.09 PUT	20.405	USD	0,00	0,25		0,00%	0,00%
USD(C)/MXP(P)OTC OCT 13.30 20.10.09 CALL	16.149	USD	0,02	264,85		0,01%	0,01%
USD(C)/MXP(P)OTC OCT 13.60 20.10.09 CALL	-16.149	USD	0,02	-172,62		0,00%	0,00%
USD(P)/BRL(C)OTC OCT 1.75 30.10.09 PUT	-13.665	USD	0,01	-73,44		0,00%	0,00%
USD(P)/BRL(C)OTC OCT 1.80 30.10.09 PUT	13.665	USD	0,02	172,02		0,00%	0,00%
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur devises - Contrats d'option				**371,61**		**0,01%**	**0,01%**

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
CITIGROUP FDG FL.R 07-10 02/04S	6.211	USD	52,44%	2.228,43		0,04%	0,04%
USD				**2.228,43**		**0,04%**	**0,04%**
CFF (OIS+0.16) 0.516 -09 21/10U	1	EUR	100,00%	1,00		0,00%	0,00%
EUR				**1,00**		**0,00%**	**0,00%**
OBLIGATIONS				**2.229,43**		**0,04%**	**0,04%**
FLEXIFUND ABSO. RETURN BD EURO PLUS CAP	8	EUR	7.893,84	63.150,73	0,09%	1,15%	1,10%
FLEXIFUND ABSOLUTE RETURN BOND EURO CAP	7	EUR	4.290,10	30.030,70	0,10%	0,55%	0,52%
FORTIS L FD BD CORP HIGH YIELD USD -C-	1.212	USD	128,99	106.954,83	0,09%	1,95%	1,87%
Directive 85/611 CEE - CBFA				**200.136,26**		**3,65%**	**3,49%**
OPC-OBLIGATIONS				**200.136,26**		**3,65%**	**3,49%**
FLEXIFUND ABSOLUTE RETURN BALANCED CAP	40	EUR	7.755,52	310.220,81	0,12%	5,66%	5,41%
FORTIS L FD COMMODITY WLD -I- CAP	2.731	USD	83,04	155.149,65	0,06%	2,83%	2,70%
Directive 85/611 CEE - CBFA				**465.370,46**		**8,49%**	**8,11%**
OPC-MIXTES				**465.370,46**		**8,49%**	**8,11%**
FORTIS MONEY PRIME EURO -C- CAP 2 DEC	40	EUR	1.165,39	46.615,60	0,00%	0,85%	0,81%
Directive 85/611 CEE - Non CBFA				**46.615,60**		**0,85%**	**0,81%**
OPC-MONETAIRES				**46.615,60**		**0,85%**	**0,81%**
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				**712.122,32**		**12,99%**	**12,41%**
AUSTR 10YR BOND	0	AUD		3,59		0,00%	0,00%
CAN 10YR BON /200912	0	CAD		3,52		0,00%	0,00%
EURO BOBL FUTURE	0	EUR		5,91		0,00%	0,00%
EURO BOBL FUTURE	0	EUR		-54,90		0,00%	0,00%
EURO BUND FUTURE	0	EUR		99,26		0,00%	0,00%
EURO BUND FUTURE	0	EUR		-79,76		0,00%	0,00%
EURO BUXL FUTURE	0	EUR		43,27		0,00%	0,00%
EURO BUXL FUTURE	0	EUR		-57,92		0,00%	0,00%
EURO SCHATZ FUTURE	0	EUR		22,90		0,00%	0,00%
EURO SCHATZ FUTURE	0	EUR		-72,38		0,00%	0,00%
JPN 10 YEARS /200912	0	JPY		15,95		0,00%	0,00%
LONG GILT FUTURE-LIF	0	GBP		-57,26		0,00%	0,00%
US TREASURY BOND	0	USD		11,84		0,00%	0,00%
US 10 YEARS NOTE	0	USD		58,70		0,00%	0,00%
US 10 YEARS NOTE	0	USD		-56,40		0,00%	0,00%
US 2 YEARS NOTE- CBT	0	USD		2,78		0,00%	0,00%
US 5 YEARS NOTE-CBT	0	USD		8,33		0,00%	0,00%
FUTURES				**-102,57**		**0,00%**	**0,00%**
BARCLAYS BANK		EUR		3,56		0,00%	0,00%
BARCLAYS BANK		USD		-146,88		0,00%	0,00%
BNP PARIBAS-PARIS		EUR		141,02		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		GBP		39,84		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		11,63		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		4,69		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		INR		0,26		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-0,93		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-1,81		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-1,86		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-24,50		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-36,11		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-50,47		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		PLN		-73,40		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		254,35		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		0,10		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		-1,10		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		-14,03		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		USD		-27,70		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		-148,13		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		EUR		3,98		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		EUR		-9,41		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		EUR		-51,53		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		USD		-158,08		0,00%	0,00%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
GOLDMAN SACHS INTL		EUR		3,84		0,00%	0,00%
GOLDMAN SACHS INTL		USD		-0,84		0,00%	0,00%
HSBC FRANCE		PLN		-39,02		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		376,52		0,01%	0,01%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		260,80		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		120,58		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		52,75		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		37,13		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		5,60		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		3,63		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		0,91		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-0,29		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-10,15		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-11,87		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-15,81		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-16,64		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-17,69		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		USD		-121,49		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-176,22		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-261,86		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-261,86		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		EUR		14,75		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		EUR		-7,08		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		EUR		-15,55		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		EUR		-102,55		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		USD		-391,35		-0,01%	-0,01%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		44,36		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		22,16		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		18,44		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		10,93		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		-11,20		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		-16,03		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		11,33		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		6,46		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		6,27		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		1,73		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		-2,97		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		-10,76		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		USD		-104,78		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		USD		-114,36		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		USD		-131,61		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		USD		-201,37		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		-842,27		-0,02%	-0,01%
SWAPS				**-2.173,94**		**-0,04%**	**-0,04%**
UBS		USD		17,13		0,00%	0,00%
REPOS				**17,13**		**0,00%**	**0,00%**
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES				**-2.259,38**		**-0,04%**	**-0,04%**
Rompus				**28.073,58**		**0,51%**	**0,49%**
TOTAL PORTEFEUILLE				**5.483.188,77**		**100,00%**	**95,51%**
Compte géré futures		EUR		1.388,36			0,02%
Compte géré futures		GBP		317,30			0,01%
Compte géré futures		USD		241,78			0,00%
Compte géré futures		AUD		104,47			0,00%
Compte géré futures		CAD		8,41			0,00%
Autres				**2.060,32**			**0,04%**
BGL BNP Paribas		EUR		134.708,06			2,35%
BGL BNP Paribas		USD		28.582,64			0,50%
BGL BNP Paribas (collatéral)		EUR		4.799,18			0,08%
BGL BNP Paribas		AED		2.074,54			0,04%
BGL BNP Paribas		GBP		1.452,39			0,03%
BGL BNP Paribas		TRY		454,68			0,01%
BGL BNP Paribas		CAD		346,23			0,01%
BGL BNP Paribas		CHF		256,16			0,00%
BGL BNP Paribas		SGD		228,64			0,00%
BGL BNP Paribas		NOK		66,27			0,00%
BGL BNP Paribas		SEK		66,08			0,00%
BGL BNP Paribas		ZAR		45,93			0,00%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BGL BNP Paribas		NZD		22,86			0,00%
BGL BNP Paribas		CZK		17,61			0,00%
BGL BNP Paribas		HUF		11,72			0,00%
BGL BNP Paribas		PLN		5,60			0,00%
BGL BNP Paribas		HKD		2,31			0,00%
BGL BNP Paribas		THB		1,42			0,00%
BGL BNP Paribas		DKK		0,18			0,00%
Avoirs bancaires à vue				**173.142,50**			**3,02%**
DEPOTS ET LIQUIDITES				**175.202,82**			**3,05%**
CREANCES ET DETTES DIVERSES				**61.243,22**			**1,07%**
AUTRES				**21.131,16**			**0,37%**
TOTAL DE L'ACTIF NET				**5.740.765,97**			**100,00%**

3.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

ACTIONS	**45,94%**
Afrique du Sud	1,17%
Allemagne	2,37%
Australie	0,32%
Autriche	0,39%
Belgique	0,54%
Brésil	3,06%
Canada	0,11%
Chine	1,92%
Corée du Sud	1,14%
Danemark	0,28%
Egypte	0,49%
Espagne	0,98%
Etats-Unis	7,03%
Finlande	0,22%
France	2,71%
Grèce	0,10%
Hong-Kong	0,74%
Hongrie	0,08%
Ile de Jersey	0,16%
Iles Bermudes	0,41%
Iles Caïmans	1,53%
Inde	0,74%
Indonésie	0,50%
Irlande	0,49%
Israël	0,07%
Italie	0,57%
Japon	4,23%
Les Antilles Néerlandaises	0,03%
Luxembourg	0,52%
Mexique	0,46%
Norvège	0,42%
Pays-Bas	1,35%
Philippines	0,00%
Portugal	0,18%
Royaume-Uni	5,04%
Russie	1,54%
Singapour	0,42%
Suède	0,23%
Suisse	2,04%
Taïwan	1,37%

OBLIGATIONS	**33,99%**
ARS	0,01%
AUD	0,03%
BRL	0,07%
CAD	0,06%
COP	0,09%
DKK	0,01%
EGP	0,04%
EUR	30,03%
GBP	0,12%
HUF	0,23%
IDR	0,31%
JPY	0,19%
MXN	0,08%
MYR	0,15%
NZD	0,09%
PEN	0,09%
SEK	0,00%
THB	0,18%
TRY	0,21%
USD	1,70%
UYU	0,07%
ZAR	0,23%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS	**14,69%**
OPC-ACTIONS	1,58%
OPC-MIXTES	8,52%
OPC-MONETAIRES	0,86%
OPC-OBLIGATIONS	3,73%
AUTRES TITRES DE CREANCE - Avec instruments financiers dérivés embedded	**3,77%**
AUD	0,01%
CHF	0,09%
CNY	0,00%
EUR	0,55%
GBP	0,06%
HKD	0,10%
JPY	0,27%
SGD	0,05%
USD	2,63%
AUTRES VALEURS MOBILIERES	**1,14%**
Belgique	0,00%
France	0,01%
Les Antilles Néerlandaises	1,13%
OPC A NOMBRE FIXE DE PARTS	**0,33%**
OPC-IMMOBILIERS	0,33%
OPC-OPC	0,00%
AUTRES TITRES DE CREANCE - Sans instruments financiers dérivés embedded	**0,13%**
EUR	0,13%
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE	**0,06%**
EGP	0,06%
EUR	0,00%
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur devises - Contrats d'option	**0,01%**
EUR	0,00%
USD	0,01%
REPOS	**0,00%**
USD	0,00%

INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur instruments financiers dérivés - Contrats d'option	**0,00%**
EUR	0,00%
FUTURES	**0,00%**
AUD	0,00%
CAD	0,00%
EUR	0,00%
GBP	0,00%
JPY	0,00%
USD	0,00%
SWAPS	**-0,04%**
EUR	-0,01%
GBP	0,00%
INR	0,00%
PLN	0,00%
USD	-0,03%
TOTAL PORTEFEUILLE	**100,00%**

3.4.3. Changement dans la composition des actifs (en EUR)

Taux de rotation

	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	1.228.032,30	1.228.032,30
Ventes	2.104.967,58	2.104.967,58
Total 1	**3.332.999,88**	**3.332.999,88**
Souscriptions	5.479.516,79	5.479.516,79
Remboursements	128.041,05	128.041,05
Total 2	**5.607.557,84**	**5.607.557,84**
Moyenne de référence de l'actif net total	2.623.625,81	2.623.625,81
Taux de rotation	**-86,70%**	**-86,70%**

Taux de rotation corrigé

	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	1.637.085,44	1.637.085,44
Ventes	2.456.714,30	2.456.714,30
Total 1	**4.093.799,74**	**4.093.799,74**
Souscriptions	5.479.516,79	5.479.516,79
Remboursements	128.041,05	128.041,05
Total 2	**5.607.557,84**	**5.607.557,84**
Moyenne de référence de l'actif net total	2.623.625,81	2.623.625,81
Taux de rotation corrigé	**-50,37%**	**-50,37%**

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice est disponible sans frais chez BNP Paribas Fortis, Montagne du Parc, 3, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

3.4.4. Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés

Engagements sur futures

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
AUSTR 10YR BOND	AUD	-37.506,52	-22.646,13	100.000	14.09.09
CAN 10YR BON /200912	CAD	505,87	322,44	100.000	26.08.09
EURO BOBL FUTURE	EUR	2.090,26	2.090,26	100.000	02.09.09
EURO BOBL FUTURE	EUR	-17.567,18	-17.567,18	100.000	02.09.09
EURO BUND FUTURE	EUR	19.179,44	19.179,44	100.000	02.09.09
EURO BUND FUTURE	EUR	-17.627,92	-17.627,92	100.000	02.09.09
EURO BUXL FUTURE	EUR	3.516,15	3.516,15	100.000	02.09.09
EURO BUXL FUTURE	EUR	-3.774,13	-3.774,13	100.000	02.09.09
EURO SCHATZ FUTURE	EUR	19.992,69	19.992,69	100.000	02.09.09
EURO SCHATZ FUTURE	EUR	-73.254,55	-73.254,55	100.000	02.09.09
JPN 10 YEARS /200912	JPY	321.160,07	2.453,98	100.000.000	08.09.09
LONG GILT FUTURE-LIF	GBP	-9.246,78	-10.116,83	100.000	24.08.09
US TREASURY BOND	USD	1.090,51	746,05	100	27.08.09
US 10 YEARS NOTE	USD	17.477,69	11.957,10	100	27.08.09
US 10 YEARS NOTE	USD	-7.708,39	-5.273,58	100	27.08.09
US 2 YEARS NOTE- CBT	USD	785,58	537,45	100	27.08.09
US 5 YEARS NOTE-CBT	USD	940,62	643,51	100	27.08.09

Engagements sur swaps

Contrepartie	En EUR	Evaluation du swap	Date de réalisation de l'opération
BARCLAYS BANK	585,37	3,56	11.04.08
BARCLAYS BANK	-1.163,32	-146,88	20.08.09
BNP PARIBAS-PARIS	4.544,34	141,02	28.08.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	308,09	-1,86	05.03.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	1.755,84	39,84	17.07.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	11.729,29	-73,40	19.05.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	11.483,88	0,26	08.09.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	-770,23	4,69	29.04.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	2.358,96	-50,47	03.03.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	-1.925,57	-24,50	30.09.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	300,39	-1,81	28.01.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	-508,35	-36,11	11.03.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	154,05	-0,93	09.02.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	770,23	11,63	16.04.09
CREDIT SUISSE INTL	-1.302,92	-27,70	06.03.08
CREDIT SUISSE INTL	-4.621,37	254,35	04.08.09
CREDIT SUISSE INTL	385,11	0,10	24.09.09
CREDIT SUISSE INTL	-770,23	-14,03	24.09.09
CREDIT SUISSE INTL	154,05	-1,10	24.09.09
CREDIT SUISSE INTL	2.310,68	-148,13	13.08.09
DEUTSCHE BANK AG LONDON	-423,63	-51,53	18.12.08
DEUTSCHE BANK AG LONDON	585,37	3,98	14.04.08
DEUTSCHE BANK AG LONDON	-423,63	-9,41	20.11.08
DEUTSCHE BANK AG LONDON	-3.489,95	-158,08	31.07.09
GOLDMAN SACHS INTL	263,47	-0,84	17.02.09
GOLDMAN SACHS INTL	462,14	3,84	27.06.08
HSBC FRANCE	3.812,02	-39,02	28.04.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-770,23	37,13	17.06.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-1.540,46	0,91	30.07.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	308,09	-11,87	08.04.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	4.431,99	3,63	13.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	4.621,37	-261,86	04.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	4.621,37	-261,86	04.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-415,92	-16,64	16.12.08
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	1.430,94	260,80	20.03.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	2.358,96	5,60	05.05.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-1.395,98	-121,49	18.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-4.621,37	376,52	04.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	32,49	-10,15	17.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-454,43	-17,69	28.01.09

Contrepartie	En EUR	Evaluation du swap	Date de réalisation de l'opération
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-408,22	-15,81	08.01.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	564,27	-176,22	02.07.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	4.621,37	52,75	30.07.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	308,09	-0,29	23.03.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	4.621,37	120,58	30.09.09
MORGAN STANLEY BANK	-1.155,34	-102,55	08.04.09
MORGAN STANLEY BANK	1.381,35	14,75	09.07.09
MORGAN STANLEY BANK	2.634,70	-391,35	30.09.09
MORGAN STANLEY BANK	-1.155,34	-15,55	06.08.09
MORGAN STANLEY BANK	500,39	-7,08	16.09.09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	3.073,80	22,16	19.05.09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	1.763,93	18,44	09.07.09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	5.289,80	10,93	09.09.09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	5.289,80	-16,03	09.09.09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	-569,97	44,36	29.04.08
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	1.072,26	-11,20	14.08.09
UBS LTD LONDON	7,70	-2,97	24.08.09
UBS LTD LONDON	-930,65	-104,78	18.02.09
UBS LTD LONDON	-1.861,31	-131,61	20.04.09
UBS LTD LONDON	-930,65	-114,36	20.03.09
UBS LTD LONDON	1.366,23	6,27	20.09.08
UBS LTD LONDON	377,41	1,73	20.09.08
UBS LTD LONDON	385,11	6,46	29.02.08
UBS LTD LONDON	-4.621,37	-842,27	20.03.09
UBS LTD LONDON	27,88	-10,76	24.08.09
UBS LTD LONDON	-1.628,65	-201,37	20.08.09
UBS LTD LONDON	154,05	11,33	05.02.09

Engagements sur repos

Contrepartie	En EUR	Evaluation du repo	Date de réalisation de l'opération
UBS	1.009,26	17,13	12.08.09

3.4.5. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
Année	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	du compartiment	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
30.03.09 - 30.09.09	49.427	1.104	48.323	5.479.516,79	128.041,05	5.740.765,97	118,80

3.4.6. Notes aux états financiers et autres informations

NOTE 1 - Commission de gestion - Répartition entre les gestionnaires et les distributeurs

Pourcentage de répartition de la commission de gestion entre les gestionnaires et les distributeurs :
La commission de gestion mentionnée au prospectus d'émission est répartie à concurrence de 100,00% en faveur des gestionnaires et 0,00% en faveur des distributeurs.

NOTE 2 - Emoluments du commissaire

Conformément à l'article 134, § 2 et 4 du Code des sociétés, nous portons à votre connaissance que le commissaire et les personnes avec lesquelles il a des liens de collaboration sur le plan professionnel, ont facturé des honoraires comme mentionné ci-dessous:

Emoluments du (des) commissaire(s): 2.700,00 EUR HTVA.

NOTE 3 - Prêts de titres

Au cours de la période sous revue, le compartiment a prêté, dans le cadre d'opérations conclues avec un principal, des actions, des parts privilégiées et des obligations pour un volume total de 21.793.978,39 titres pour un montant total évalué en Euros à 7.010.046,62.

La part du volume des titres prêtés qui a été utilisée ou détenue par le principal pour son compte propre ou qui a été, de quelque manière que ce soit, attribuée par le principal à la société de gestion ou à une société appartenant au même group qu'elle s'élève à 0,06%.

4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT BALANCED W7

4.1. RAPPORT DE GESTION

4.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le 27/06/2008 au prix de 100 EUR par part.

4.1.2. Objectif du compartiment

Ce compartiment a pour vocation d'investir dans les marchés d'obligations et d'actions, en instruments du marché monétaire, en organismes de placement collectif qui ont pour vocation, à leur tour, d'investir principalement dans les classes d'actifs précitées et, à titre accessoire, en dépôts à terme et en liquidités, afin de réaliser une rentabilité maximale compte tenu du risque pris. L'accent est mis sur une diversification internationale des investissements.

4.1.3. Politique de placement du compartiment

Dans l'hypothèse d'un mouvement haussier des marchés financiers, le gestionnaire aura pour objectif de reproduire la performance d'un portefeuille modèle composé pour 43,5% d'obligations internationales, pour 41,5% d'actions internationales et pour 15% d'investissements alternatifs (1). Par contre, dans l'hypothèse d'un mouvement baissier des marchés financiers, le gestionnaire mettra tout en œuvre pour limiter la performance négative à un niveau prédéfini, en fonction du profil de risque adopté. Dans cette hypothèse, le compartiment se prémunira contre ce mouvement baissier en allouant une partie de ses actifs en instruments du marché monétaire et en obligations libellées en euros (dont la durée moyenne est inférieure à 12 mois et la durée résiduelle jamais supérieure à 3 ans) et accessoirement en dépôts à terme et en liquidités.

Pour le compartiment « Balanced W7 », l'objectif du gestionnaire est de limiter la performance négative à 10% maximum par an de la valeur de référence (2). Par valeur de référence, on entend la valeur nette d'inventaire par action calculée le premier jour ouvrable de la période de référence (01/07 - 30/06). La valeur de référence est déterminée chaque année. Par exception, la première valeur de référence sera le prix de la souscription initiale par action.

En outre, si, à un quelconque moment, la valeur nette d'inventaire augmente de 5% au moins par rapport à la valeur de référence de l'année en cours, cette valeur nette d'inventaire deviendra la nouvelle valeur de référence, ce qui entraînera un click à la hausse (relèvement) du seuil de référence (3).

Lors de la révision annuelle de la valeur de référence, cette valeur de référence, ainsi que le seuil de référence qui en découle, pourront évoluer à la hausse comme à la baisse.

L'objectif n'est d'application qu'en comparant la valeur nette d'inventaire de fin de période avec la valeur de référence. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de cet objectif.

(1) Par investissement alternatifs, on entend des investissements en parts d'organismes de placement collectif de type « Absolute Return » ainsi qu'en instruments financiers permettant au compartiment de bénéficier d'une certaine exposition aux marchés de l'immobilier et des matières premières.

(2) Ainsi, si la valeur de référence pour l'année en cours s'établit à 100 EUR, le seuil de référence en dessous duquel le gestionnaire mettra tout en oeuvre pour ne pas redescendre pendant l'année en cours sera de : 100 EUR - (10% x 100 EUR) = 90 EUR).

(3) Ainsi, par exemple, si la valeur de référence pour l'année en cours est de 100 EUR et que la valeur nette d'inventaire du compartiment augmente à 108 EUR, la nouvelle valeur de référence s'établira à 108 EUR et le seuil de référence en dessous duquel le gestionnaire mettra tout en oeuvre pour ne pas redescendre pendant l'année en cours sera de 108 EUR - (10% x 108 EUR) = 97,20 EUR.

4.1.4. Gestion du portefeuille d'investissement

Fortis Investment Management France S.A. - 23, Rue de l'Amiral d'Estaing, F 75209 Parijs - Cedex 16 (European Equities, Euro Fixed Income, Convertible Bonds)

Fortis Asset Management Japan Ltd. - 1-9-2 Higashishinbashi Minato - ku, Tokyo, Japan (Japanese Equities)

Fortis Investment Management Nederland N.V. - De Entree 27, 1101 BH Amsterdam Z.O. (Real Estate)

Fortis Investment Management Singapore Ltd - Level 21, One raffles Quay, South Tower, Singapore 048583 (Asia Property and Bonds)

Fortis Investment Management UK, Ltd. - 82 Bishopsgate, London, EC2N 4BN, England (European Small Caps Equities, Emerging Fixed Income, Global Fixed Income)

Fortis Investment Management U.S.A., Inc. - 75, State Street, Suite 27, Boston, U.S.A. (US Equities, Global Equities)

La société de gestion désignée reste en charge de l'allocation des actifs et de la gestion des actifs non déléguée.

4.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Fortis Flexible Balanced W7 a été lancé en juillet 2008. Pour garantir le seuil bas dans les marchés particulièrement volatils, la portion cash du compartiment avait déjà été relevée à 100% en octobre de l'année dernière. En juillet, un rééquilibrage a eu lieu et la portion cash a été ramenée à 16%. Depuis, les investissements en actifs risqués ont progressivement repris. Pour l'instant, l'investissement en actifs risqués représente même 100%. Depuis juillet de cette année, une VNI supérieure a été verrouillée 3 fois comme seuil bas, à savoir 90.37 le 01/07/09, 94.96 le 04/08/09 et 92.04 le 24/08/09.

4.1.6. Politique future

La stratégie d'investissement du fonds vise à préserver le seuil de référence.

4.1.7. Classe de risque

L'indicateur de risque synthétique donne une indication du risque lié à l'investissement dans un organisme de placement collectif ou un compartiment. Il situe ce risque sur une échelle allant de zéro (risque le plus faible) à six (risque le plus élevé).

Classe 2.

4.2. BILAN

	Au 30.09.09 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN	
TOTAL DE L'ACTIF NET	**16.130.453,16**
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	**15.405.983,08**
A. Obligations et autres titres de créance	
a. Obligations	5.208.884,77
b. Autres titres de créance	
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »	580.397,27
b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »	19.734,01
B. Instruments du marché monétaire	12.752,69
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	
a. Actions	7.100.112,54
b. OPC à nombre fixe de parts	50.681,58
D. Autres valeurs mobilières	175.335,98
E. OPC à nombre variable de parts	2.263.408,62
F. Instruments financiers dérivés	
a. Sur obligations	
ii. Contrats à terme (+/-)	65,10
j. Sur devises	
i. Contrats d'option (+/-)	1.043,55
k. Sur taux d'intérêt	
ii. Contrats à terme (+/-)	-298,68
iii. Contrats de swap (+/-)	-447,65
l. Sur risque de crédit (dérivés de crédit)	
iii. Contrats de swap (+/-)	-5.867,36
n. Sur instruments financiers dérivés	
i. Contrats d'option (+/-)	-39,62
o. Sur d'autres valeurs sous-jacentes	
iii. Contrats de swap (+/-)	220,28
IV. Créances et dettes à un an au plus	**128.683,42**
A. Créances	
a. Montants à recevoir	450.455,37
b. Avoirs fiscaux	99.018,03
B. Dettes	
a. Montants à payer (-)	-400.809,02
c. Emprunts (-)	-19.980,96
V. Dépôts et liquidités	**533.834,22**
A. Avoirs bancaires à vue	528.208,67
C. Autres	5.625,55
VI. Comptes de régularisation	**61.952,44**
B. Produits acquis	106.402,56
C. Charges à imputer (-)	-44.450,12
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**16.130.453,16**
A. Capital	16.324.777,70
B. Participations au résultat	-642.210,58
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	447.886,04
SECTION 2: POSTES HORS BILAN	
I. Sûretés réelles (+/-)	**4.851,81**
A. Collatéral (+/-)	
b. Liquidités/dépôts	4.851,81
II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	**1.461.194,53**
A. Contrats d'option et warrants achetés	593.672,79
B. Contrats d'option et warrants vendus	867.521,74
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	**695.539,62**
A. Contrats à terme achetés	278.179,69
B. Contrats à terme vendus	417.359,93
IV. Montants notionnels des contrats de swap (+)	**363.142,20**
A. Contrats de swap achetés	256.907,07
B. Contrats de swap vendus	106.235,13
V. Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	**2.700,63**
A. Contrats achetés	2.700,63

	Au 30.09.09 (en EUR)
VIII. Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	2.823,25

4.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.09.09 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS	
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	**369.522,58**
A. Obligations et autres titres de créance	
a. Obligations	163.325,69
b. Autres titres de créance	
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »	11.564,02
b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »	-40.540,63
B. Instruments du marché monétaire	16.534,10
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	
a. Actions	122.874,36
b. OPC à nombre fixe de parts	4.043,24
D. Autres valeurs mobilières	4.216,54
E. OPC à nombre variable de parts	-112.711,78
F. Instruments financiers dérivés	
a. Sur obligations	
ii. Contrats à terme	-1.839,26
e. Sur actions	
i. Contrats d'option	659,24
j. Sur taux d'intérêt	
ii. Contrats à terme	12.966,52
iii. Contrats de swap	2.146,29
k. Sur risque de crédit (dérivés de crédit)	
iii. Contrats de swap	-8.338,21
l. Sur indices financiers	
i. Contrats d'option	74,85
ii. Contrats à terme	-2.080,24
m. Sur instruments financiers dérivés	
i. Contrats d'option	-11,90
n. Sur d'autres valeurs sous-jacentes	
iii. Contrats de swap	336,54
H. Positions et opérations de change	
a. Instruments financiers dérivés	
i. Contrats d'option	2.582,90
ii. Contrats à terme	-32.182,87
b. Autres positions et opérations de change	225.903,18
II. Produits et charges des placements	**337.504,87**
A. Dividendes	44.937,84
B. Intérêts	
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	190.449,48
b. Dépôts et liquidités	17.752,15
C. Intérêts d'emprunts (-)	-223,20
D. Contrats de swap (+/-)	88.871,47
E. Précomptes mobiliers (-)	
b. D'origine étrangère	-6.581,47
F. Autres produits provenant des placements	2.298,60
IV. Coûts d'exploitation	**-259.141,41**
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-13.030,00
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-5.551,29
D. Rémunération due au gestionnaire (-)	
a. Gestion financière	-194.590,40
b. Gestion administrative et comptable	-13.904,58
E. Frais administratifs (-)	-1.449,36
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-2.323,35
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-2.454,92
H. Services et biens divers (-)	-4.155,01
J. Taxes	-13.060,16
K. Autres charges (-)	-8.622,34
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	**78.363,46**
Sous Total II + III + IV	
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	**447.886,04**
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	**447.886,04**

		Au 30.09.09 (en EUR)
	SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS	
I.	**Bénéfice (Perte) à affecter**	**-194.324,54**
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	447.886,04
c.	Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	-642.210,58
II.	**(Affectations au) Prélèvements sur le capital**	**194.324,54**

4.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

4.4.1. Composition des actifs au 30.09.09

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE							
ABBOTT LABORATORIES	460	USD	49,47	15.568,31		0,10%	0,10%
ABERCROMBIE AND FITCH -A-	510	USD	32,88	11.472,12		0,07%	0,07%
ALTERA CORP	400	USD	20,51	5.612,64		0,04%	0,03%
AMB PROPERTY CORP	50	USD	22,95	785,04		0,01%	0,00%
AMETEK INC	464	USD	34,91	11.081,78		0,07%	0,07%
AMGEN INC	184	USD	60,23	7.581,80		0,05%	0,05%
ANADARKO PETROLEUM CORP	361	USD	62,73	15.492,60		0,10%	0,10%
APOLLO GROUP -A-	101	USD	73,67	5.090,42		0,03%	0,03%
APPLE INC	239	USD	185,37	30.309,51		0,21%	0,18%
AT AND T INC	954	USD	27,01	17.628,47		0,11%	0,11%
AVALONBAY COMMUN	130	USD	72,73	6.468,42		0,04%	0,04%
BAKER HUGHES INC	169	USD	42,66	4.932,29		0,03%	0,03%
BANK OF AMERICA CORP	1.769	USD	16,92	20.477,17		0,13%	0,13%
BAXTER INTERNATIONAL INC	105	USD	57,01	4.095,27		0,03%	0,03%
BLACKROCK INC	64	USD	216,82	9.493,39		0,06%	0,06%
BMC SOFTWARE INC	189	USD	37,53	4.852,68		0,03%	0,03%
BOSTON PROPERTIES INC	206	USD	65,55	9.238,08		0,06%	0,06%
BROCADE COMM SYSTMS SHS	887	USD	7,86	4.769,67		0,03%	0,03%
CAMDEN PROPERTY SBI	310	USD	40,30	8.546,89		0,06%	0,05%
CENTURYTEL INC	440	USD	33,60	10.114,25		0,07%	0,06%
CHEVRON CORP	624	USD	70,43	30.066,59		0,20%	0,18%
CHUBB CORP	141	USD	50,41	4.862,70		0,03%	0,03%
CISCO SYSTEMS INC	234	USD	23,54	3.768,46		0,02%	0,02%
COACH INC	254	USD	32,92	5.720,52		0,04%	0,04%
COCA-COLA CO/THE	113	USD	53,70	4.151,40		0,03%	0,03%
COMCAST CORP	430	USD	16,89	4.968,67		0,03%	0,03%
CROWN HOLDINGS INC	330	USD	27,20	6.140,80		0,04%	0,04%
CVS/CAREMARK CORP	678	USD	35,74	16.577,77		0,11%	0,10%
DIGITAL REALTY TRUST INC	162	USD	45,71	5.066,04		0,03%	0,03%
DOLLAR TREE INC	294	USD	48,68	9.791,28		0,06%	0,06%
DOUGLAS EMMETT	803	USD	12,28	6.746,14		0,04%	0,04%
DOW CHEMICAL CO/THE	429	USD	26,07	7.651,38		0,05%	0,05%
EASTGROUP PROPERTIES INC	107	USD	38,22	2.797,80		0,02%	0,02%
EDISON INTERNATIONAL	260	USD	33,58	5.973,04		0,04%	0,04%
EMC CORP/MASSACHUSETTS	1.632	USD	17,04	19.025,29		0,12%	0,12%
ENERGIZER HOLDINGS INC	130	USD	66,34	5.900,12		0,04%	0,04%
ENTERTAINMENT PROPERTIES TRUST	126	USD	34,14	2.942,90		0,02%	0,02%
EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	276	USD	30,70	5.796,81		0,04%	0,04%
EXELON CORP	180	USD	49,62	6.110,42		0,04%	0,04%
EXPRESS SCRIPTS -A-	228	USD	77,58	12.101,14		0,08%	0,08%
EXXON MOBIL CORP	507	USD	68,61	23.797,82		0,15%	0,14%
FED RLTY INV TR / SHS.OF BENEF.INTEREST	216	USD	61,37	9.068,83		0,06%	0,06%
FIRSTENERGY CORP	266	USD	45,72	8.320,12		0,05%	0,05%
FREEPORT MCMORAN -SHS-	210	USD	68,61	9.857,08		0,06%	0,06%
FTI CONSULTING	205	USD	42,61	5.975,95		0,04%	0,04%
GAMESTOP CORP -A-	456	USD	26,47	8.257,72		0,05%	0,05%
GENERAL ELECTRIC CO	1.554	USD	16,42	17.456,85		0,11%	0,11%
GENERAL MILLS INC	185	USD	64,38	8.148,25		0,05%	0,05%
GILEAD SCIENCES INC	445	USD	46,58	14.180,81		0,09%	0,09%
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	92	USD	184,35	11.603,06		0,08%	0,07%
GOOGLE INC	56	USD	495,85	18.996,78		0,12%	0,12%
HEALTH CARE REIT	100	USD	41,62	2.847,38		0,02%	0,02%
HEWLETT-PACKARD CO	566	USD	47,21	18.280,67		0,12%	0,11%
HOME PROPERTIES INC	111	USD	43,09	3.272,21		0,02%	0,02%
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	413	USD	11,77	3.325,59		0,02%	0,02%
INTEL CORP	1.422	USD	19,57	19.038,48		0,12%	0,12%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	92	USD	97,19	6.117,18		0,04%	0,04%
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	192	USD	119,61	15.711,24		0,10%	0,10%
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	695	USD	21,48	10.213,18		0,07%	0,06%
JACOBS ENGIN GROUP	240	USD	45,95	7.544,64		0,05%	0,05%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
JOHNSON AND JOHNSON	409	USD	60,89	17.037,70		0,11%	0,11%
JPMORGAN CHASE CO	720	USD	43,82	21.584,73		0,14%	0,13%
KILROY REALTY CORP	150	USD	27,74	2.846,68		0,02%	0,02%
KIMCO REALTY	1.127	USD	13,04	10.054,10		0,07%	0,06%
LEHMANN BROTHERS (PREF)	7	USD	6,05	28,97		0,00%	0,00%
LORILLARD WHEN ISSUED	99	USD	74,30	5.032,29		0,03%	0,03%
MACK CALI REALTY	119	USD	32,33	2.632,05		0,02%	0,02%
MCDONALD'S CORP	107	USD	57,07	4.177,66		0,03%	0,03%
MERCK AND CO INC/NJ	106	USD	31,63	2.293,76		0,01%	0,01%
METLIFE INC	520	USD	38,07	13.543,41		0,09%	0,08%
MICROSHIP TECH	66	USD	26,50	1.196,55		0,01%	0,01%
MICROSOFT CORP	659	USD	25,89	11.672,37		0,08%	0,07%
MOLSON COORS BREWING CO -B- NON VOTING	143	USD	48,68	4.762,43		0,03%	0,03%
MONSANTO CO	112	USD	77,40	5.930,63		0,04%	0,04%
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	238	USD	21,47	3.495,83		0,02%	0,02%
NATIONWIDE HEALTH PROPERTIES	230	USD	30,99	4.876,31		0,03%	0,03%
NOBLE ENERGY INC	106	USD	65,96	4.783,31		0,03%	0,03%
NOVELL INC	55	USD	4,51	169,70		0,00%	0,00%
NUCOR CORP	117	USD	47,01	3.762,86		0,02%	0,02%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	106	USD	78,40	5.685,43		0,04%	0,04%
OMNICARE INC	212	USD	22,52	3.266,22		0,02%	0,02%
ORACLE CORP	1.556	USD	20,84	22.184,48		0,14%	0,13%
PANERA BREAD CO -A-	125	USD	55,00	4.703,43		0,03%	0,03%
PEPSICO INC/NC	444	USD	58,66	17.818,32		0,12%	0,11%
PFIZER INC	1.680	USD	16,55	19.021,69		0,12%	0,12%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	571	USD	48,74	19.039,84		0,12%	0,12%
PPL CORP	287	USD	30,34	5.957,16		0,04%	0,04%
PRAXAIR INC	105	USD	81,69	5.868,13		0,04%	0,04%
PROCTER AND GAMBLE CO	557	USD	57,92	22.071,18		0,14%	0,14%
PROLOGIS TRUST	784	USD	11,92	6.393,44		0,04%	0,04%
PUBLIC STORAGE INC	272	USD	75,24	14.001,01		0,09%	0,09%
SIMON PROPERTY GROUP INC	434	USD	69,43	20.614,77		0,13%	0,13%
SL GREEN REALTY CORPORATION	114	USD	43,85	3.419,92		0,02%	0,02%
SOUTHERN CO	394	USD	31,67	8.536,62		0,06%	0,05%
STARWOOD HOTELS AND RESORTS	92	USD	33,03	2.078,93		0,01%	0,01%
STATE STREET CORP	319	USD	52,60	11.479,37		0,07%	0,07%
SYMANTEC CORP	461	USD	16,47	5.194,41		0,03%	0,03%
SYNTHES INC	206	CHF	124,90	16.963,51		0,11%	0,11%
TANGER FACTORY OUTLET CENTERS INC	115	USD	37,34	2.937,74		0,02%	0,02%
TARGET CORP	316	USD	46,68	10.091,59		0,07%	0,06%
TAUBMAN CENTERS	129	USD	36,08	3.184,18		0,02%	0,02%
THERMO FISHER SCIEN SHS	323	USD	43,67	9.650,00		0,06%	0,06%
TIME WARNER SHS	836	USD	28,78	16.460,35		0,11%	0,10%
TJX COS INC	222	USD	37,15	5.642,26		0,04%	0,03%
TRAVELERS COS INC/THE	367	USD	49,23	12.360,54		0,08%	0,08%
UNION PACIFIC CORP	248	USD	58,35	9.899,98		0,06%	0,06%
UNITED PARCEL SERVICE INC	264	USD	56,47	10.199,14		0,07%	0,06%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	481	USD	60,93	20.050,17		0,13%	0,12%
US BANCORP	331	USD	21,86	4.950,17		0,03%	0,03%
VENTAS INC	286	USD	38,50	7.533,01		0,05%	0,05%
VERISIGN INC	176	USD	23,69	2.852,45		0,02%	0,02%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	278	USD	30,27	5.757,04		0,04%	0,04%
VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENEF.INT	159	USD	64,41	7.006,35		0,05%	0,04%
WAL-MART STORES INC	425	USD	49,09	14.273,28		0,09%	0,09%
WASTE MANAGEMENT INC	255	USD	29,82	5.202,23		0,03%	0,03%
WELLPOINT INC	293	USD	47,36	9.493,38		0,06%	0,06%
WELLS FARGO AND CO	762	USD	28,18	14.690,54		0,10%	0,09%
WYETH	70	USD	48,58	2.326,47		0,02%	0,01%
XTO ENERGY INC	360	USD	41,32	10.176,64		0,07%	0,06%
Etats-Unis				**1.110.700,62**		**7,20%**	**6,90%**
AEGIS GROUP PLC	16.313	GBP	1,12	19.990,77		0,13%	0,12%
AUTONOMY CORPORATION PLC	1.215	GBP	16,29	21.655,83		0,14%	0,13%
AVIVA PLC	3.512	GBP	4,48	17.218,96		0,11%	0,11%
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	1.671	GBP	5,69	10.394,04		0,07%	0,06%
BAE SYSTEMS	3.704	GBP	3,49	14.152,16		0,09%	0,09%
BALFOUR BEATTY	2.445	GBP	3,22	8.614,15		0,06%	0,05%
BG GROUP PLC	2.215	GBP	10,87	26.343,95		0,17%	0,16%
BP PLC	6.760	GBP	5,53	40.902,45		0,27%	0,25%
BRIT INSURANCE HOLDINGS PLC	5.485	GBP	2,04	12.236,90		0,08%	0,08%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	940	GBP	19,63	20.189,51		0,13%	0,13%
CAIRN ENERGY SHS PLC	1.334	GBP	27,87	40.679,01		0,26%	0,25%
COMPUTACENTER	3.271	GBP	3,20	11.459,86		0,07%	0,07%
CRODA INT'L PLC	1.442	GBP	6,56	10.350,15		0,07%	0,06%
CSR PLC	2.122	GBP	4,69	10.891,51		0,07%	0,07%
DANA PETROLEUM PLC	1.046	GBP	14,02	16.045,64		0,10%	0,10%
DERWENT LONDON PLC	805	GBP	12,20	10.745,66		0,07%	0,07%
EASYJET PLC	3.138	GBP	3,79	13.019,63		0,08%	0,08%
ENTERPRISE INNS	7.113	GBP	1,25	9.689,47		0,06%	0,06%
GREAT PORTLAND EST	3.505	GBP	2,65	10.151,25		0,07%	0,06%
HALMA PLC	3.336	GBP	2,17	7.920,70		0,05%	0,05%
HSBC HOLDINGS PLC	7.953	GBP	7,16	62.304,80		0,41%	0,39%
ICG	4.644	GBP	2,99	15.187,82		0,10%	0,09%
INCHCAPE PLC SHS.025	44.834	GBP	0,28	13.809,04		0,09%	0,09%
INTL PERSONAL FINANCE	6.523	GBP	1,63	11.640,70		0,08%	0,07%
KINGFISHER PLC	8.649	GBP	2,13	20.147,41		0,13%	0,12%
LADBROKES PLC	4.702	GBP	1,87	9.641,17		0,06%	0,06%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	16.859	GBP	1,04	19.128,82		0,12%	0,12%
LOGICA	7.376	GBP	1,30	10.499,67		0,07%	0,07%
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	3.558	GBP	3,56	13.839,59		0,09%	0,09%
MITCHELLS & BUTLERS PLC	3.346	GBP	2,60	9.507,70		0,06%	0,06%
MITIE GROUP	4.380	GBP	2,52	12.091,18		0,08%	0,07%
PREMIER FOODS PLC	29.909	GBP	0,42	13.744,50		0,09%	0,09%
PROVIDENT FINANCIAL	1.124	GBP	9,08	11.166,83		0,07%	0,07%
QINETIQ GROUP PLC	3.886	GBP	1,41	5.986,63		0,04%	0,04%
RECKITT BENCKISER GROUP	589	GBP	30,58	19.707,45		0,13%	0,12%
REDROW PLC	1.370	GBP	2,15	3.222,82		0,02%	0,02%
REED ELSEVIER PLC	1.501	GBP	4,68	7.691,00		0,05%	0,05%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	2.460	GBP	17,84	48.004,93		0,31%	0,30%
SAGE GROUP	4.773	GBP	2,33	12.189,05		0,08%	0,08%
SIG	8.559	GBP	1,38	12.923,48		0,08%	0,08%
SOUTHERN CROSS HEALTHCARE GROUP PLC	8.830	GBP	1,33	12.825,45		0,08%	0,08%
TESCO PLC	5.993	GBP	4,00	26.202,78		0,17%	0,16%
THE CARPHONE WAREHOUSE GROUP PLC	4.881	GBP	1,91	10.211,14		0,07%	0,06%
TUI TRAVEL PLC	3.968	GBP	2,55	11.053,70		0,07%	0,07%
TULLOW OIL PLC	1.027	GBP	11,28	12.675,27		0,08%	0,08%
ULTRA ELECTRONICS HOLDINGS PLC	29	GBP	13,38	424,55		0,00%	0,00%
VODAFONE GROUP PLC	24.769	GBP	1,40	37.995,66		0,25%	0,24%
Royaume-Uni				**776.474,74**		**5,03%**	**4,82%**
ALL NIPPON AIRWAYS CO LTD	3.290	JPY	256,00	6.435,54		0,04%	0,04%
ASAHI GLASS CO LTD	1.094	JPY	726,00	6.068,81		0,04%	0,04%
ASICS CORP KOBE	1.041	JPY	803,00	6.387,26		0,04%	0,04%
ASTELLAS PHARMA	233	JPY	3.660,00	6.516,07		0,04%	0,04%
BANK OF YOKOHAMA LTD/THE	1.161	JPY	440,00	3.903,32		0,03%	0,02%
BRIDGESTONE CORP	240	JPY	1.597,00	2.928,63		0,02%	0,02%
CANON INC	347	JPY	3.530,00	9.359,51		0,06%	0,06%
CHIBA BANK	1.576	JPY	535,00	6.442,57		0,04%	0,04%
CHIYODA CO LTD	204	JPY	1.241,00	1.934,41		0,01%	0,01%
DENSO CORP	144	JPY	2.545,00	2.800,26		0,02%	0,02%
EAST JAPAN RAILWAY CO	231	JPY	6.460,00	11.402,32		0,07%	0,07%
EISAI	331	JPY	3.370,00	8.523,29		0,06%	0,05%
ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO	411	JPY	2.785,00	8.746,14		0,06%	0,05%
FAMILYMART CO LTD	266	JPY	2.870,00	5.833,27		0,04%	0,04%
FANUC LTD	67	JPY	7.800,00	3.993,18		0,03%	0,02%
FAST RETAILING CO LTD	81	JPY	11.900,00	7.365,14		0,05%	0,05%
FUJIFILM HOLDINGS CORP	195	JPY	2.640,00	3.933,57		0,03%	0,02%
FUJITSU LTD	1.235	JPY	578,00	5.454,35		0,04%	0,03%
GS YUASA CORP	949	JPY	782,00	5.670,51		0,04%	0,04%
HITACHI LTD	1.769	JPY	278,00	3.757,70		0,02%	0,02%
HONDA MOTOR CO LTD	676	JPY	2.765,00	14.282,06		0,09%	0,09%
IDEMITSU KOSAN	106	JPY	7.360,00	5.961,19		0,04%	0,04%
IHI CORP	2.396	JPY	175,00	3.203,86		0,02%	0,02%
JAPAN TOBACCO	2	JPY	295.300,00	4.512,76		0,03%	0,03%
JFE HOLDINGS INC	232	JPY	3.110,00	5.513,12		0,04%	0,03%
JGC CORP	341	JPY	1.834,00	4.778,63		0,03%	0,03%
JP REAL ESTATE INVESTMENT	1	JPY	722.000,00	5.516,79		0,04%	0,03%
KAO CORP	430	JPY	2.265,00	7.441,93		0,05%	0,05%
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	151	JPY	332,00	383,06		0,00%	0,00%
KDDI CORP	2	JPY	515.000,00	7.870,20		0,05%	0,05%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
KEYENCE CORP	36	JPY	18.770,00	5.163,16		0,03%	0,03%
KIRIN HOLDINGS CO LTD	488	JPY	1.362,00	5.078,62		0,03%	0,03%
KOMATSU LTD	327	JPY	1.640,00	4.097,70		0,03%	0,03%
KONAMI CO LTD	849	JPY	1.805,00	11.709,38		0,08%	0,07%
KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	502	JPY	840,00	3.222,05		0,02%	0,02%
KUBOTA CORP	930	JPY	729,00	5.180,35		0,03%	0,03%
MARUBENI CORP	1.824	JPY	457,00	6.369,28		0,04%	0,04%
MITSUBISHI CORP	1.116	JPY	1.810,00	15.434,45		0,10%	0,10%
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	780	JPY	666,00	3.969,34		0,03%	0,02%
MITSUBISHI ESTATE	2.795	JPY	1.401,00	29.920,50		0,19%	0,20%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	3.430	JPY	456,00	11.951,11		0,08%	0,07%
MITSUI AND CO LTD	1.123	JPY	1.165,00	9.996,65		0,06%	0,06%
MITSUI FUDOSAN	1.605	JPY	1.504,00	18.444,70		0,12%	0,12%
MITSUI OSK LINES LTD	121	JPY	531,00	490,94		0,00%	0,00%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	11.119	JPY	175,00	14.868,00		0,10%	0,09%
NIDEC CORP	132	JPY	7.240,00	7.302,33		0,05%	0,05%
NIPPON BUILDING FD	2	JPY	789.000,00	12.057,46		0,08%	0,07%
NIPPON STEEL CORP	1.354	JPY	320,00	3.310,69		0,02%	0,02%
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	384	JPY	4.120,00	12.088,65		0,08%	0,07%
NIPPON YUSEN KK	45	JPY	348,00	119,66		0,00%	0,00%
NISSAN MOTOR CO LTD	766	JPY	601,00	3.517,65		0,02%	0,02%
NOMURA HOLDINGS INC	1.475	JPY	533,00	6.007,14		0,04%	0,04%
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	433	JPY	1.438,00	4.757,69		0,03%	0,03%
OJI PAPER CO LTD	1.133	JPY	405,00	3.506,17		0,02%	0,02%
PANASONIC CORP	1.023	JPY	1.294,00	10.114,84		0,07%	0,06%
RICOH CO LTD	488	JPY	1.251,00	4.664,73		0,03%	0,03%
SANKYO CO LTD	128	JPY	5.690,00	5.565,08		0,04%	0,03%
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	246	JPY	3.300,00	6.202,95		0,04%	0,04%
SECOM CO LTD	197	JPY	4.600,00	6.924,25		0,04%	0,04%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD, TOKYO	380	JPY	2.175,00	6.315,27		0,04%	0,04%
SHIMANO INC	119	JPY	3.740,00	3.400,70		0,02%	0,02%
SHIN-ETSU CHEM.	183	JPY	5.410,00	7.564,80		0,05%	0,05%
SHINOGI CO LTD	294	JPY	2.105,00	4.728,77		0,03%	0,03%
SOMPO JAPAN INSURANCE INC	617	JPY	613,00	2.889,98		0,02%	0,02%
SONY CORP	305	JPY	2.580,00	6.012,69		0,04%	0,04%
SQUARE ENIX HDLGS	259	JPY	2.415,00	4.779,32		0,03%	0,03%
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	838	JPY	375,00	2.401,17		0,02%	0,01%
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	591	JPY	1.177,00	5.315,12		0,03%	0,03%
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	755	JPY	1.462,00	8.434,19		0,05%	0,05%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	301	JPY	3.070,00	7.060,80		0,05%	0,04%
SUMITOMO REALTY DEVLOPMENT	252	JPY	1.628,00	3.134,76		0,02%	0,02%
SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES LTD	1.021	JPY	824,00	6.428,39		0,04%	0,04%
SUMITOMO TRUST BANK	1.612	JPY	470,00	5.789,11		0,04%	0,04%
SUZUKI MOTOR CORP	505	JPY	2.040,00	7.871,73		0,05%	0,05%
TAKEDA PHARMA	318	JPY	3.720,00	9.038,97		0,06%	0,06%
TDK CORP	117	JPY	4.990,00	4.461,03		0,03%	0,03%
TOHO CO	247	JPY	1.504,00	2.838,54		0,02%	0,02%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	591	JPY	2.550,00	11.515,34		0,07%	0,07%
TOKUYAMA CORP	801	JPY	626,00	3.831,39		0,02%	0,02%
TOKYO ELECTRIC POWER	766	JPY	2.350,00	13.754,52		0,09%	0,09%
TOKYO GAS CY	4.258	JPY	371,00	12.070,60		0,08%	0,07%
TOKYO STEEL MFG CO LTD SHS	438	JPY	1.083,00	3.624,52		0,02%	0,02%
TOKYU CORP	1.447	JPY	426,00	4.710,07		0,03%	0,03%
TOSHIBA CORP	1.023	JPY	459,00	3.587,88		0,02%	0,02%
TOYO SUISAN KAISHA	442	JPY	2.410,00	8.139,32		0,05%	0,05%
TOYOTA MOTOR CORP	1.086	JPY	3.510,00	29.126,33		0,19%	0,19%
YAHOO JAPAN CORP	10	JPY	29.640,00	2.264,79		0,01%	0,01%
YAMADA DENKI CO LTD	204	JPY	6.040,00	9.414,91		0,06%	0,06%
YAMATO HOLDINGS CO LTD	516	JPY	1.436,00	5.661,79		0,04%	0,04%
Japon				**615.121,77**		**3,99%**	**3,81%**
CIA SIDERURGICA NACIONAL ADR 1 SHS	1.060	USD	30,60	22.190,60		0,14%	0,14%
COMP.BRASIL.DISTR.ADR 2PFD CL.-A- REG-S	1.214	USD	56,30	46.759,38		0,30%	0,29%
ITAU UNIBANCO PFD ADR REPR 1 PFD SHS	9.345	USD	20,15	128.823,80		0,85%	0,79%
PETROLEO BRASILEIRO PFD ADR.REP 2PFD	481	USD	39,31	12.935,70		0,08%	0,08%
PETROLEO BRASILEIRO SP.ADR REPR.2 SH	3.941	USD	45,90	123.754,47		0,81%	0,77%
VALE ADR REP 1SH	5.590	USD	23,13	88.456,39		0,57%	0,55%
Brésil				**422.920,34**		**2,75%**	**2,62%**
AEROPORTS DE PARIS-ADP-	196	EUR	61,49	12.052,04		0,08%	0,07%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ARKEMA SA	586	EUR	24,08	14.110,88		0,09%	0,09%
AXA SA	2.096	EUR	18,50	38.775,99		0,25%	0,23%
BNP PARIBAS	659	EUR	54,60	35.981,40		0,23%	0,22%
DASSAULT SYSTEMES	366	EUR	38,09	13.940,94		0,09%	0,09%
GDF SUEZ	912	EUR	30,35	27.674,64		0,18%	0,17%
IPSEN	427	EUR	37,43	15.982,61		0,10%	0,10%
JC DECAUX SA	622	EUR	14,80	9.205,60		0,06%	0,06%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	220	EUR	68,73	15.120,60		0,10%	0,09%
RUBIS	232	EUR	62,40	14.476,80		0,09%	0,09%
SAFT BATTERIES ACT NOM	659	EUR	38,00	25.042,00		0,16%	0,16%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	319	EUR	69,26	22.093,94		0,14%	0,14%
SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	1.285	EUR	18,68	24.003,81		0,16%	0,15%
SEB SA	432	EUR	36,29	15.675,12		0,10%	0,10%
SOCIETE GENERALE	440	EUR	55,00	24.200,00		0,16%	0,15%
SODEXHO	179	EUR	40,94	7.328,26		0,05%	0,05%
TOTAL SA	978	EUR	40,61	39.711,68		0,27%	0,24%
UNIBAIL-RODAMCO ACT	126	EUR	141,95	17.885,70		0,12%	0,11%
VALEO SA	787	EUR	17,99	14.154,20		0,09%	0,09%
VIRBAC SA	174	EUR	70,00	12.180,00		0,08%	0,08%
VIVENDI	829	EUR	21,15	17.529,21		0,11%	0,11%
France				**417.125,42**		**2,71%**	**2,59%**
ADIDAS AG	35	EUR	36,17	1.265,95		0,01%	0,01%
BAYER NAMEN AKT	557	EUR	47,35	26.373,95		0,17%	0,16%
BILFINGER BERGER AG	319	EUR	47,29	15.085,51		0,10%	0,09%
BIOTEST VORZUG	273	EUR	41,25	11.261,25		0,07%	0,07%
BMW AG	240	EUR	32,95	7.908,00		0,05%	0,05%
CENTROTHERM PHOTOVOLTAICS AG	395	EUR	32,80	12.956,00		0,08%	0,08%
CTS EVENTIM AG	454	EUR	30,96	14.055,84		0,09%	0,09%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	353	EUR	55,85	19.715,05		0,13%	0,12%
E.ON AG REG SHS	1.747	EUR	28,98	50.628,05		0,32%	0,32%
FREENET NAMEN-AKT	1.185	EUR	9,33	11.056,05		0,07%	0,07%
FRESENIUS MEDICAL CARE	437	EUR	34,03	14.871,11		0,10%	0,09%
GEA GROUP	1.351	EUR	14,26	19.265,26		0,13%	0,12%
HEIDELBERGCEMENT AG	150	EUR	44,24	6.636,00		0,04%	0,04%
INFINEON TECHNOLOGIES NOM.	3.028	EUR	3,86	11.672,94		0,08%	0,07%
KWS KLEINWANZL SAAT	86	EUR	119,00	10.234,00		0,07%	0,06%
LINDE AG	485	EUR	74,08	35.928,80		0,23%	0,23%
METRO	265	EUR	38,65	10.242,25		0,07%	0,06%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	181	EUR	109,03	19.734,43		0,13%	0,12%
RHEINMETALL BERLIN AG	423	EUR	40,46	17.114,58		0,11%	0,11%
SIEMENS AG REG SHS	317	EUR	63,28	20.059,76		0,13%	0,12%
TOGNUM AG	1.656	EUR	11,68	19.342,08		0,13%	0,12%
VOLKSWAGEN VORZ.AKT	113	EUR	79,59	8.993,67		0,06%	0,06%
Allemagne				**364.400,53**		**2,37%**	**2,26%**
ACE LTD REG SHS	218	USD	53,46	7.973,10		0,05%	0,05%
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	47	CHF	427,00	13.231,58		0,09%	0,08%
GIVAUDAN SA REG.SHS	32	CHF	777,00	16.392,94		0,11%	0,10%
HELVETIA HOLDING AG	50	CHF	348,00	11.471,89		0,07%	0,07%
HIGHLIGHT COMMUNICATIONS	1.724	EUR	4,00	6.896,00		0,04%	0,04%
NESTLE SA REG SHS	1.765	CHF	44,16	51.387,78		0,34%	0,32%
NOVARTIS AG REG SHS	1.207	CHF	51,85	41.261,22		0,27%	0,26%
PARIS RE HLDGS	714	EUR	18,05	12.887,70		0,08%	0,08%
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	427	CHF	167,50	47.155,10		0,31%	0,29%
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	146	CHF	122,60	11.801,29		0,08%	0,07%
TEMENOS GROUP AG NAM.AKT	702	CHF	24,30	11.246,81		0,07%	0,07%
THE SWATCH GROUP REG	333	CHF	47,10	10.340,73		0,07%	0,06%
TRANSOCEAN	278	USD	85,53	16.266,91		0,11%	0,10%
TYCO INTERNATIONAL LTD	805	USD	34,48	18.989,12		0,12%	0,12%
UBS AG REG SHS	2.388	CHF	18,97	29.866,73		0,19%	0,19%
WEATHERFORD IN	574	USD	20,73	8.140,53		0,05%	0,05%
Suisse				**315.309,43**		**2,05%**	**1,95%**
CHINA COAL ENERGY CO LTD -H-	29.594	HKD	10,14	26.489,81		0,17%	0,16%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	148.014	HKD	6,19	80.878,04		0,53%	0,50%
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD-SHS.-H-	12.052	HKD	33,85	36.012,64		0,23%	0,22%
DONGFENG MOTOR GP -H-	33.910	HKD	8,24	24.665,62		0,16%	0,15%
INDUS.AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	158.948	HKD	5,84	81.941,71		0,54%	0,52%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
PING AN INS (GRP) CO -H-	8.344	HKD	61,50	45.298,79		0,29%	0,28%
Chine				**295.286,61**		**1,92%**	**1,83%**
LUKOIL HOLDING ADR REPR.1SHS	880	USD	54,20	32.630,50		0,21%	0,20%
MMC NORILSK NICKEL ADR REPR.1/10SHS	4.258	USD	12,40	36.121,78		0,23%	0,22%
NOVATEK GDR REPR 1/100 SHS REG-S	607	USD	49,30	20.472,81		0,13%	0,13%
ROSNEFT OIL-GDR-	9.474	USD	7,52	48.740,84		0,32%	0,30%
SBERBANK	30.937	USD	1,99	42.118,51		0,27%	0,26%
VIMPEL COMMUNICATIONS SPONS ADR 1/20 SHS	4.497	USD	18,70	57.531,57		0,38%	0,36%
Russie				**237.616,01**		**1,54%**	**1,47%**
CHINA ZHONGWANG HOLDINGS LTD	69.431	HKD	7,62	46.703,09		0,30%	0,29%
CTRIP.COM INTL - SHS ADR REPR.1/2SHS	1.365	USD	58,79	54.900,70		0,36%	0,34%
LEE & MAN PAPER MANUFACTURING LTD	15.892	HKD	13,66	19.163,13		0,12%	0,12%
SHANDA INTERACTIVE ENTERT.ADR.REPR 2 SHS	1.625	USD	51,20	56.920,02		0,37%	0,36%
SIEM OFFSHORE	5.546	NOK	8,35	5.460,17		0,04%	0,03%
TENCENT HOLDINGS LTD	4.364	HKD	126,10	48.577,70		0,32%	0,30%
WYNN MACAU LTD	4.161	HKD	10,08	3.702,50		0,02%	0,02%
Iles Caïmans				**235.427,31**		**1,53%**	**1,46%**
AKZO NOBEL NV	676	EUR	42,34	28.618,46		0,19%	0,18%
ASML HOLDING NV	950	EUR	20,10	19.095,00		0,12%	0,12%
CORIO NV	246	EUR	47,13	11.593,98		0,08%	0,07%
IMTECH NV	744	EUR	17,43	12.964,20		0,08%	0,08%
KONINKLIJKE AHOLD NV	1.533	EUR	8,22	12.601,26		0,08%	0,08%
KONINKLIJKE KPN NV	1.502	EUR	11,34	17.025,17		0,11%	0,11%
KONINKLIJKE VOPAK NV	746	EUR	44,36	33.092,57		0,22%	0,20%
NUTRECO HOLDING NV	330	EUR	33,24	10.969,20		0,07%	0,07%
SBM OFFSHORE NV	874	EUR	14,53	12.699,22		0,08%	0,08%
SMIT INTERNATIONALE NV	243	EUR	52,82	12.835,26		0,08%	0,08%
SNS REAAL N.V.	2.750	EUR	5,51	15.147,00		0,10%	0,09%
VASTNED RETAIL NV	249	EUR	43,99	10.953,51		0,07%	0,07%
WERELDHAVE NV	153	EUR	67,30	10.296,90		0,07%	0,06%
Pays-Bas				**207.891,73**		**1,35%**	**1,29%**
ANGLO PLATINUM	426	ZAR	667,00	25.653,73		0,17%	0,16%
FOSCHINI LTD	4.587	ZAR	62,00	25.676,48		0,17%	0,16%
GOLD FIELDS ADR	2.923	USD	13,78	27.556,23		0,18%	0,17%
MTN GROUP LTD	4.644	ZAR	122,15	51.215,43		0,33%	0,32%
NASPERS -N-	2.153	ZAR	256,67	49.892,38		0,32%	0,31%
Afrique du Sud				**179.994,25**		**1,17%**	**1,12%**
KOOKMIN BANK ADR 1 SH	873	USD	51,47	30.740,45		0,20%	0,19%
LG DISPLAY CO -ADR 1/2 SHS.	1.855	USD	14,33	18.185,78		0,12%	0,11%
LG ELE.PF.SHS/SP GDR1/20N.VTG.PF.SHS144A	1.077	USD	22,01	16.217,26		0,11%	0,10%
POSCO (P.ADRS)	433	USD	103,94	30.790,19		0,20%	0,19%
SAMSUNG ELEC.GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	213	USD	341,00	49.690,77		0,32%	0,32%
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD REPR.2SHS	541	USD	80,17	29.672,28		0,19%	0,18%
Corée du Sud				**175.296,73**		**1,14%**	**1,09%**
BANCO SANTANDER SA REG SHS	4.917	EUR	11,00	54.087,01		0,36%	0,33%
OBRASCON HUARTE	913	EUR	19,05	17.388,09		0,11%	0,11%
RED EL CORPORACION	691	EUR	34,97	24.164,27		0,16%	0,15%
TELEFONICA SA	2.324	EUR	18,86	43.819,02		0,28%	0,27%
VISCOFAN SA	660	EUR	16,62	10.969,20		0,07%	0,07%
Espagne				**150.427,59**		**0,98%**	**0,93%**
HON HAI PRECISION INDUSTRY GDR REP REG S	14.300	USD	8,20	80.221,66		0,52%	0,50%
TAIWAN SEMICON ADR (REPR 5 SHS)	5.559	USD	10,96	41.682,04		0,27%	0,26%
Taïwan				**121.903,70**		**0,79%**	**0,76%**
HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	629	USD	118,37	50.937,07		0,33%	0,31%
INDIABULLS FINANCIAL SERV.GDR REPR SHS	7.881	USD	3,98	21.461,38		0,14%	0,13%
TATA MOTORS LTD ADR REPR 1 SHS	4.647	USD	12,96	41.202,11		0,27%	0,26%
Inde				**113.600,56**		**0,74%**	**0,70%**
CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	13.679	HKD	16,76	20.237,90		0,13%	0,13%
HANG LUNG PROPERTIES LTD	3.669	HKD	28,55	9.246,79		0,06%	0,06%
HENDERSON LAND DEVLOPMENT CO LTD	2.536	HKD	51,00	11.417,12		0,07%	0,07%
HYSAN DEVELOPMENT	3.118	HKD	19,40	5.339,68		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SINO LAND	5.863	HKD	13,88	7.183,67		0,05%	0,04%
SINO-OCEAN LAND -RC-	44.523	HKD	7,02	27.590,45		0,19%	0,17%
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	2.418	HKD	114,20	24.375,83		0,16%	0,15%
WHARF HOLDINGS	2.245	HKD	41,15	8.154,99		0,05%	0,05%
Hong-Kong				**113.546,43**		**0,74%**	**0,70%**
ATLANTIA SPA	1.130	EUR	16,57	18.724,10		0,12%	0,12%
BUZZI UNICEM SPA	949	EUR	11,80	11.198,20		0,07%	0,07%
FONDIARA SAI-AZ.DI RISP.NON CONV.	1.492	EUR	9,25	13.793,54		0,09%	0,09%
INTESA SANPAOLO SPA	7.305	EUR	3,02	22.079,37		0,15%	0,13%
PRYSMIAN - AZ	1.017	EUR	12,82	13.037,94		0,08%	0,08%
SAIPEM SPA	422	EUR	20,58	8.684,76		0,06%	0,05%
Italie				**87.517,91**		**0,57%**	**0,54%**
ANHEUSER-BUSCH INBEV	511	EUR	31,21	15.945,76		0,10%	0,10%
ARSEUS	1.014	EUR	7,70	7.807,80		0,05%	0,05%
BEKAERT	180	EUR	90,43	16.277,40		0,11%	0,10%
PUNCH TELEMATIX	51	EUR	2,00	102,00		0,00%	0,00%
TELENET GROUP HOLDING	1.600	EUR	18,04	28.864,00		0,19%	0,18%
TESSENDERLO CHEMIE	546	EUR	26,34	14.381,64		0,09%	0,09%
Belgique				**83.378,60**		**0,54%**	**0,52%**
ARCELORMITTAL NEW REG.SHS EX-ARCELOR	785	EUR	25,55	20.056,75		0,13%	0,12%
EVRAZ GROUP SA GDR REPR.SHS REG-S	2.271	USD	26,05	40.473,12		0,27%	0,25%
TENARIS SA ADR 2 SHS	781	USD	35,62	19.032,10		0,12%	0,12%
Luxembourg				**79.561,97**		**0,52%**	**0,49%**
BANK DANAMON INDONESIA SERIES -A-	40.185	IDR	5.000,00	14.222,43		0,09%	0,09%
BANK MANDIRI	87.553	IDR	4.675,00	28.972,94		0,19%	0,18%
BUMI RESOURCES	153.736	IDR	3.175,00	34.550,89		0,22%	0,21%
Indonésie				**77.746,26**		**0,50%**	**0,48%**
ACCENTURE - SHS CLASS A	200	USD	37,27	5.099,53		0,03%	0,03%
COVIDIEN	392	USD	43,26	11.601,50		0,08%	0,07%
CRH PLC	1.793	EUR	18,91	33.896,67		0,22%	0,21%
DCC PLC	799	EUR	17,64	14.097,56		0,09%	0,09%
ORIGIN ENTERPRISES PLC	4.168	EUR	2,69	11.211,92		0,07%	0,07%
Irlande				**75.907,18**		**0,49%**	**0,47%**
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	4.618	EGP	57,38	32.948,59		0,22%	0,20%
EFG HERMES REG SHS	3.903	EGP	30,04	14.578,77		0,09%	0,09%
ORASCOM CONS INDUSTRIE GRD REP 1SH REG-S	956	USD	42,00	27.469,38		0,18%	0,17%
Egypte				**74.996,74**		**0,49%**	**0,46%**
CEMEX ADR AMERI.DEPO.RECEIPT REPR 10 CPO	2.296	USD	12,92	20.294,39		0,13%	0,13%
FEMSA SPON ADR REP.10UTS CONS-B-+20SH-D-	537	USD	38,05	13.978,82		0,09%	0,09%
GMEXICO -B-	18.499	MXN	24,99	23.418,48		0,15%	0,14%
GRUPO MODELO-C- SHS-C-	5.242	MXN	50,59	13.434,01		0,09%	0,08%
Mexique				**71.125,70**		**0,46%**	**0,44%**
CAPITALAND LTD	5.831	SGD	3,68	10.418,56		0,07%	0,06%
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	1.613	USD	7,46	8.232,18		0,05%	0,05%
STRAITS ASIA RESOURCES -SHS-	45.088	SGD	2,10	45.972,42		0,30%	0,29%
Singapour				**64.623,16**		**0,42%**	**0,40%**
DNB NOR	3.582	NOK	66,90	28.254,78		0,18%	0,18%
FRED OLSEN ENERGY	441	NOK	215,40	11.200,16		0,07%	0,07%
PRONOVA BIOPHARMA ASA	3.451	NOK	17,50	7.120,71		0,05%	0,04%
TGS NOPEC GEOPHYSICAL ASA	1.761	NOK	86,50	17.960,38		0,12%	0,11%
Norvège				**64.536,03**		**0,42%**	**0,40%**
CREDICORP	602	USD	77,76	32.025,39		0,21%	0,20%
KERRY PROPERTIES	2.900	HKD	41,45	10.611,09		0,07%	0,07%
NINE DRAGONS PAPER (HOLDINGS) LTD	22.732	HKD	9,98	20.026,52		0,13%	0,12%
Iles Bermudes				**62.663,00**		**0,41%**	**0,39%**
ANDRITZ AG	351	EUR	34,08	11.962,08		0,08%	0,07%
KAPSCH AKT.	470	EUR	26,40	12.408,00		0,08%	0,08%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
WIENER INSURANCE GROUP	903	EUR	39,00	35.217,00		0,23%	0,22%
Autriche				**59.587,08**		**0,39%**	**0,37%**
CHALLENGER DIV PORPERTY- STAPLED UNITS	10.093	AUD	0,46	2.803,27		0,02%	0,02%
DEXUS PROPERTY GROUP STAPLED SECURITY	14.029	AUD	0,85	7.200,00		0,05%	0,04%
MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	6.116	AUD	1,65	6.093,11		0,04%	0,04%
STOCKLAND	3.300	AUD	4,04	8.049,76		0,05%	0,05%
WESTFIELD GROUP LTD STAPLED SECURITY	3.089	AUD	13,35	24.899,26		0,16%	0,15%
Australie				**49.045,40**		**0,32%**	**0,30%**
CARLSBERG AS -B-	306	DKK	368,50	15.146,47		0,09%	0,10%
D/S NORDEN	578	DKK	192,00	14.906,72		0,10%	0,09%
SYDBANK A/S	764	DKK	133,25	13.674,56		0,09%	0,08%
Danemark				**43.727,75**		**0,28%**	**0,27%**
ELEKTA INSTRUMENT -B- FREE	726	SEK	135,00	9.588,71		0,06%	0,06%
SANDVIK AB	1.773	SEK	77,00	13.356,39		0,09%	0,08%
SSAB SWEDISH STEEL -A- FREE	1.231	SEK	108,00	13.006,83		0,08%	0,08%
Suède				**35.951,93**		**0,23%**	**0,22%**
NOKIA OYJ	607	EUR	10,05	6.100,35		0,04%	0,04%
ORIOLA-KD CORPORATION-B-	3.715	EUR	4,13	15.342,95		0,10%	0,09%
POHJOLA BANK -A-	1.586	EUR	7,80	12.370,80		0,08%	0,08%
Finlande				**33.814,10**		**0,22%**	**0,21%**
JERONIMO MARTINS SGPS SA	4.470	EUR	5,99	26.752,95		0,17%	0,16%
MOTA ENGIL SGPS SA	379	EUR	3,80	1.440,20		0,01%	0,01%
Portugal				**28.193,15**		**0,18%**	**0,17%**
CHARTER INTERNATIONAL PLC	1.860	GBP	6,86	13.960,94		0,09%	0,08%
INFORMA	3.097	GBP	3,15	10.674,05		0,07%	0,07%
Ile de Jersey				**24.634,99**		**0,16%**	**0,15%**
JUMBO SA REG.SHS	1.746	EUR	9,00	15.714,00		0,10%	0,10%
Grèce				**15.714,00**		**0,10%**	**0,10%**
BROOKFIELD PROPERTIES CORPORATION	713	CAD	12,14	5.517,29		0,04%	0,03%
CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	473	CAD	25,80	7.778,57		0,05%	0,06%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	46	CAD	70,00	2.052,46		0,01%	0,01%
Canada				**15.348,32**		**0,10%**	**0,10%**
MAGYAR TELEKOM LTD	3.911	HUF	805,00	11.653,89		0,08%	0,07%
Hongrie				**11.653,89**		**0,08%**	**0,07%**
TEVA PHARMA IND.ADR	327	USD	50,56	11.310,88		0,07%	0,07%
Israël				**11.310,88**		**0,07%**	**0,07%**
SCHLUMBERGER LTD	119	USD	59,60	4.852,16		0,03%	0,03%
Les Antilles Néerlandaises				**4.852,16**		**0,03%**	**0,03%**
AYALA LAND - PREFERENTIELLES SHS	87.193	PHP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Philippines				**0,00**		**0,00%**	**0,00%**
ACTIONS				**6.928.933,97**		**44,98%**	**42,95%**
ALDAR FUNDING LTD 5.767 07-11 10/11Q	7.587	USD	116,71%	6.057,78		0,04%	0,04%
ALLEGHENY TECHNO CV 4.25 09-14 01/06S	3.338	USD	119,25%	2.723,27		0,02%	0,02%
ALLERGAN CV 1.50 06-26 01/04S	8.755	USD	112,27%	6.724,58		0,04%	0,04%
ALLIANCE DATA SYS CV 1.75 08-13 01/08S	9.165	USD	96,75%	6.066,32		0,04%	0,04%
AMGEN CV 0.125 06-11 01/02S	23.764	USD	99,67%	16.204,36		0,11%	0,09%
AMGEN CV 0.375 06-13 01/02S	9.469	USD	101,25%	6.558,95		0,04%	0,04%
AMTEK AUTO CV 0.00 06-11 16/06U	1.517	USD	104,00%	1.079,34		0,01%	0,01%
ARCELORMITTAL CV 5.00 09-14 15/05S	3.201	USD	144,57%	3.165,91		0,02%	0,02%
ARCHER-DANIELS MID CV 0.875 07-14 15/02S	9.226	USD	97,10%	6.128,88		0,04%	0,04%
CEPHALON SUB CV 2.50 09-14 01/05S	7.648	USD	105,03%	5.495,28		0,04%	0,03%
CHERATING CAPITAL CV 2.00 07-12 05/07A	4.552	USD	110,50%	3.441,18		0,02%	0,02%
CHESAPEAKE ENERGY CV 2.75 05-35 15/11S	15.751	USD	101,13%	10.897,03		0,07%	0,07%
CMS ENERGY CONV. 2.875 04-24 01/12S	6.419	USD	110,88%	4.869,03		0,03%	0,03%
CMS ENERGY CV 5.50 09-29 15/06S	3.459	USD	114,38%	2.706,60		0,02%	0,02%
EMC CORP- CV 1.75 06-11 01/12S	15.599	USD	120,97%	12.909,91		0,08%	0,08%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
EMC CORP-CONV 1.75 06-13 01/12S	11.047	USD	123,35%	9.321,97		0,06%	0,06%
GILEAD SCIENCE CV 0.50 06-11 01/05S	9.105	USD	126,30%	7.867,46		0,05%	0,05%
GOLDCORP CV 144A 2.00 09-14 01/08S	8.422	USD	112,93%	6.506,82		0,04%	0,04%
HONGKONG LD CV REGD 2.75 05-12 21/12S	1.517	USD	125,30%	1.300,38		0,01%	0,01%
INTEL DEDS CV 2.95 05-35 15/12S	12.246	USD	89,88%	7.529,98		0,05%	0,05%
LIBERTY MEDIA CV 3.125 03-23 30/03S	7.405	USD	99,00%	5.015,36		0,03%	0,03%
LIFEPOINT HOSPITAL CV 3.5 07-14 15/05S	7.526	USD	86,08%	4.431,92		0,03%	0,03%
LINEAR TECHNOLOGY CV 3.00 07-27 01/05S	12.747	USD	96,34%	8.401,41		0,05%	0,05%
MEDTRONIC INC CV 1.50 06-11 15/04S	20.182	USD	99,55%	13.744,59		0,09%	0,09%
MEDTRONIC INC CV 1.625 06-13 15/04S	13.308	USD	98,82%	8.997,41		0,06%	0,06%
MOLSON COORS CV 2.50 07-13 30/07S	5.508	USD	113,87%	4.291,03		0,03%	0,03%
MYLAN LABORATORIES CV 1.25 07-12 15/03S	12.716	USD	97,78%	8.506,03		0,06%	0,05%
NABORS INDUSTRIES 0.94 06-11 15/05S	15.341	USD	97,16%	10.197,36		0,07%	0,06%
NASDAQ OMX GROUP CV 2.50 08-13 15/08S	9.757	USD	87,13%	5.815,69		0,04%	0,04%
NETAPP INC CV 1.75 08-13 01/06S	8.042	USD	108,35%	5.961,43		0,04%	0,04%
NEWMONT MINING CV 1.25 08-14 15/07S	3.292	USD	119,66%	2.695,01		0,02%	0,02%
NEWMONT MINING CV 1.625 07-17 15/07S	1.699	USD	117,15%	1.361,67		0,01%	0,01%
NEWMONT MINING CV 3.00 09-12 15/02S	622	USD	120,33%	512,07		0,00%	0,00%
ORCHID CHEM&PHARM. CV 0.00 07-12 28/02U	7.132	USD	78,50%	3.830,22		0,02%	0,02%
ORIX CORP REGS-CV 0.00 02-22 14/06U	4.552	USD	49,75%	1.549,31		0,01%	0,01%
QIAGEN FINANCE CV 3.25 06-26 16/05S	1.517	USD	126,90%	1.316,97		0,01%	0,01%
QWEST COMMS INTL CV 3.50 05-25 15/11S	6.252	USD	100,88%	4.314,63		0,03%	0,03%
RAFFLESIA CAP CV 1.25 06-11 04/10A	9.105	USD	118,50%	7.381,43		0,05%	0,05%
SHIRE CV 2.75 07-14 09/05S	12.397	USD	94,80%	8.039,85		0,05%	0,05%
SOTHEBYS CV 3.125 08-13 15/06S	3.763	USD	87,25%	2.246,16		0,01%	0,01%
SYMANTEC CORP CV 0.75 06-11 15/06S	5.311	USD	105,35%	3.827,83		0,02%	0,02%
SYMANTEC CORP CV 1.00 06-13 15/06S	13.581	USD	106,95%	9.937,29		0,06%	0,06%
TAMWEEL FD CV (SHS) 4.31 08-13 23/01Q	6.980	USD	67,31%	3.214,35		0,02%	0,02%
TEVA PHARMA. FIN CV 1.75 06-26 01/02S	2.807	USD	116,51%	2.237,41		0,01%	0,01%
TRANSOCEAN -A- CV 1.625 07-37 15/12S	19.166	USD	98,89%	12.966,85		0,08%	0,08%
TRANSOCEAN -B- CV 1.50 07-37 15/12S	24.462	USD	97,06%	16.242,43		0,12%	0,09%
US STEEL CV 4.00 09-14 15/05S	2.852	USD	159,00%	3.102,33		0,02%	0,02%
VEDANTA FINANCE CV 4.6 06-26 21/02S	5.629	USD	97,64%	3.760,13		0,02%	0,02%
VERISIGN SUB CV 3.25 07-37 15/08S	2.549	USD	87,59%	1.527,53		0,01%	0,01%
VORNADO REALTY L.P-CV-3.625 06-26 15/11S	4.355	USD	97,56%	2.906,56		0,02%	0,02%
XILINX DEBS SUB CV 3.125 07-37 15/03S	6.889	USD	87,88%	4.141,56		0,03%	0,03%
USD				**300.028,85**		**1,95%**	**1,87%**
AIR FRANCE KLF CV 4.97 09-15 01/04A	371	EUR	16,00	5.875,05		0,04%	0,04%
ALCATEL CV 5.00 09-15 01/01S	877	EUR	3,96	3.465,85		0,02%	0,02%
ARCELORMITTAL CV REGS 7.25 09-14 01/04S	258	EUR	31,09	7.826,64		0,05%	0,04%
ARTEMIS CONSEIL CV 2.00 06-11 31/07A	44	EUR	135,52	5.943,31		0,04%	0,04%
ILLIAD CONV 2.20 06-12 01/01A	10	EUR	96,22	947,50		0,01%	0,01%
INTERNATIONAL POWER CV3.25 06-13 20/07S	8.346	EUR	94,11%	7.854,55		0,04%	0,04%
NEXANS SA CV 1.50 06-13 01/01A	19	EUR	80,60	1.515,42		0,01%	0,01%
NEXANS SA CV 4.00 09-16 01/01A	44	EUR	63,64	2.773,44		0,02%	0,02%
PEUGEOT SA 4.45 09-16 01/01S	180	EUR	28,83	5.136,19		0,03%	0,03%
PUBLICIS GROUP 1.00 02-18 18/01A	27	EUR	45,04	1.208,54		0,01%	0,01%
PUBLICIS GROUPE CV 3.125 09-14 30/07S	81	EUR	34,56	2.779,87		0,02%	0,02%
SGL CARBON CV 3.50 09-16 30/06A	1.517	EUR	114,80%	1.741,56		0,01%	0,01%
SOLON AG SOLAR CV 1.375 07-12 06/12A	2.397	EUR	41,55%	995,88		0,01%	0,01%
TUI AG CV 2.75 07-12 01/09A	2.276	EUR	76,97%	1.751,86		0,01%	0,01%
EUR				**49.815,66**		**0,32%**	**0,31%**
KONICA MINOLTING CV 0.00 06-09 07/12U	151.750	JPY	97,15%	1.126,47		0,01%	0,01%
NC INTERNATIONAL CV 0.00 04-11 15/03U	455.250	JPY	106,75%	3.713,39		0,02%	0,02%
NIPPON YUSEN CV 0.00 06-26 24/09U	227.625	JPY	98,13%	1.706,67		0,01%	0,01%
NOMURA RESEARCH INS S1 0.00 06-14 31/03U	379.375	JPY	95,10%	2.756,76		0,02%	0,02%
ORIX CV 1.00 08-14 31/03A	849.800	JPY	100,25%	6.509,54		0,04%	0,03%
SUZUKI MOTOR CORP CV 0.00 06-13 29/03U	758.750	JPY	102,23%	5.926,59		0,04%	0,04%
TATA MOTORS CV 0.00 06-11 21/03U	151.750	JPY	89,38%	1.036,32		0,01%	0,01%
TOSHIBA CORP CV 0.00 04-11 21/07U	758.750	JPY	108,05%	6.264,30		0,04%	0,04%
JPY				**29.040,04**		**0,19%**	**0,18%**
CLARIANT CLN CV 3.00 09-14 07/07S	1.441	CHF	134,44%	1.277,22		0,01%	0,01%
PARGESA NETHERL. CV 1.70 06-13 27/04A	3.186	CHF	93,82%	1.970,79		0,01%	0,01%
PARGESA NETHERL. CV 1.75 07-14 15/06A	1.821	CHF	89,83%	1.078,44		0,01%	0,01%
SONATA SECURITIES CV 1.50 05-10 09/12A	13.657	CHF	103,46%	9.315,48		0,06%	0,05%
CHF				**13.641,93**		**0,09%**	**0,08%**

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
CHINA PETR & CHEM CV 0.00 07-14 24/04U	50.381	HKD	109,50%	4.869,88		0,04%	0,03%
GAINLEAD INTL CV 0.00 07-12 22/02U	37.785	HKD	115,45%	3.850,79		0,02%	0,02%
YUE YUEN INDUS.CV 0.00 06-11 17/11U	16.692	HKD	110,25%	1.624,52		0,01%	0,01%
HKD				**10.345,19**		**0,07%**	**0,06%**
3I GROUP CV REG -S 3.625 08-11 29/05S	1.517	GBP	97,45%	1.617,51		0,01%	0,01%
GBP				**1.617,51**		**0,01%**	**0,01%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Avec instruments financiers dérivés embedded				**404.489,18**		**2,63%**	**2,51%**
CRSM 11 -CA- FL.R 06-48 14/12Q	1.260	EUR	45,19%	569,35		0,00%	0,00%
FMACB 2006-1E -A- FL.R 06-37 15/08Q	1.195	EUR	94,09%	1.124,38		0,01%	0,01%
GRANM 2007-1 -3C1- FL.R 07-54 20/12Q	10.086	EUR	23,00%	2.319,78		0,02%	0,01%
ITALF 2005-1 B FL.R 05-23 14/03Q	3.444	EUR	72,97%	2.512,93		0,02%	0,02%
MESDG DELT C FL.R 07-20 25/01Q	1.217	EUR	36,58%	445,21		0,00%	0,00%
PARAGON -13X- -C1B- FL.R 06-39 15/01Q	1.260	EUR	12,56%	158,23		0,00%	0,00%
PUMA FINANCE FL.R 06-38 21/02Q	5	EUR	87,84%	4,39		0,00%	0,00%
RESIDENTIAL 22X B1C FL.R 06-39 14/11Q	3.782	EUR	17,54%	663,33		0,00%	0,00%
SHIELD BV 1 D FL.R 05-14 20/01Q	5.043	EUR	68,17%	3.437,97		0,02%	0,03%
STORM 2006-2 A1 FL.R 06-48 22/05Q	1	EUR	99,90%	1,00		0,00%	0,00%
EUR				**11.236,57**		**0,07%**	**0,07%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Sans instruments financiers dérivés embedded				**11.236,57**		**0,07%**	**0,07%**
MERRILL LYNCH (GS ENG CONS) 01.08.11 WAR	461	USD	78,33	24.703,60		0,16%	0,15%
MERRILL LYNCH (HYUNDAI) 01.08.11 WAR	768	USD	36,36	19.104,38		0,12%	0,12%
MERRILL LYNCH (NCSOFT CORP) 27.05.13 WAR	409	USD	143,57	40.173,38		0,27%	0,25%
MERRILL LYNCH (NHN) 23.08.10 WAR	339	USD	147,33	34.168,40		0,22%	0,21%
ML (ML EMERG.MARKET SM.CAP) 25.07.17 WAR	122	USD	285,56	23.834,12		0,15%	0,15%
Les Antilles Néerlandaises				**141.983,88**		**0,92%**	**0,88%**
BNP PARIBAS 13.10.2009 RIGHT	675	EUR	1,48	999,00		0,01%	0,01%
TOTAL SA STRIP VVPR	223	EUR	0,00	0,22		0,00%	0,00%
France				**999,22**		**0,01%**	**0,01%**
ARSEUS (SHS) 28.01.11 WAR	2	EUR	0,05	0,10		0,00%	0,00%
ARSEUS STRIP VVPR	5	EUR	0,04	0,20		0,00%	0,00%
FORTIS STRIP VVPR	527	EUR	0,00	1,05		0,00%	0,00%
PUNCH TELE. STRIP VVPR RIGHT	199	EUR	0,01	1,59		0,00%	0,00%
REAL DOLMEN	38	EUR	0,02	0,83		0,00%	0,00%
SPECTOR PHOTO GROUP STRIP VVPR	3.997	EUR	0,01	39,98		0,00%	0,00%
ZENITEL STRIP VVPR	383	EUR	0,00	1,15		0,00%	0,00%
Belgique				**44,90**		**0,00%**	**0,00%**
AUTRES VALEURS MOBILIERES				**143.028,00**		**0,93%**	**0,89%**
ABN AMRO BANK -09 24/11U	108	EUR	99,78%	107,76		0,00%	0,00%
BANCO ESPIRITO SANTO -09 05/11U	54	EUR	99,74%	53,86		0,00%	0,00%
BANCO ESPITITO SANTO -09 13/10U	54	EUR	99,70%	53,84		0,00%	0,00%
CRCA MORBIHAN -09 28/12U	216	EUR	99,89%	215,77		0,00%	0,00%
CRCA PYRENEES GASCOGNE -09 24/12U	216	EUR	99,89%	215,76		0,00%	0,00%
FRANCE BTF -09 31/12U	433	EUR	99,91%	432,11		0,01%	0,01%
FRANCE BTF -10 11/03U	325	EUR	99,82%	324,13		0,00%	0,00%
FRANCE BTF -10 25/02U	108	EUR	99,82%	107,80		0,00%	0,00%
FRANCE BTF 09-10 11/02U	108	EUR	99,85%	107,83		0,00%	0,00%
GDF SUEZ -09 06/10U	75	EUR	99,84%	74,88		0,00%	0,00%
ITALY BOT -09 31/12U	216	EUR	99,90%	215,43		0,00%	0,00%
ITALY BOT (12 MESI) -10 15/03U	325	EUR	99,75%	323,87		0,00%	0,00%
ITALY BOT (6 MESI) -10 29/01U	325	EUR	99,84%	324,21		0,00%	0,00%
NEDERLAND T-BILLS -09 31/12U	704	EUR	99,90%	701,11		0,01%	0,01%
UNEDIC -09 16/11U	162	EUR	99,59%	161,34		0,00%	0,00%
EUR				**3.419,70**		**0,02%**	**0,02%**
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE				**3.419,70**		**0,02%**	**0,02%**
AGCO CORP SUB 6.875 04-14 15/04S	18.096	EUR	95,00%	17.191,21		0,11%	0,11%
AGF FL.R 05-XX 10/06A	7.035	EUR	78,34%	5.511,22		0,04%	0,03%
AIR LIQUIDE FIN 6.125 08-12 28/11A	7.564	EUR	110,13%	8.330,24		0,05%	0,05%
ALLEMAGNE 3.50 09-19 04/07A	2.755	EUR	102,39%	2.820,86		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ALLEMAGNE 4.75 08-40 04/07A	5.262	EUR	114,31%	6.014,83		0,04%	0,04%
ALLEMAGNE SR.07 4.25 07-39 04/07A	1.953	EUR	105,75%	2.065,32		0,01%	0,01%
ALLEMAGNE GOVT BOND 4.25 07-17 04/07A	14.471	EUR	108,61%	15.716,37		0,10%	0,10%
ALLEMAGNE INF. INDEX 2.25 07-13 15/04A	11.806	EUR	105,84%	13.108,57		0,09%	0,08%
ALLIANZ FINANCE 4.75 09-19 22/07A	1.260	EUR	103,02%	1.298,02		0,01%	0,01%
ALLIED IRISH BK. 4.50 09-12 01/10A	5.597	EUR	99,81%	5.586,54		0,04%	0,03%
ARCELOR EMTN 5.125 03-10 24/09A	5.043	EUR	102,82%	5.185,26		0,03%	0,03%
ARDAGH GLASS GR(PIK) 10.75 05-15 01/03S	5.543	EUR	75,00%	4.157,25		0,03%	0,03%
AROSKRAFTS 4.25 06-13 13/12A	1.260	EUR	100,39%	1.264,95		0,01%	0,01%
ASF EMTN 7.375 09-19 20/03A	13.868	EUR	116,80%	16.197,69		0,11%	0,10%
ASSICURAZ GENERAL SUB FL.R 00-22 20/07A	2.521	EUR	104,97%	2.646,24		0,02%	0,02%
AUCHAN EMTN 5.125 07-14 18/07A	5.043	EUR	107,54%	5.423,40		0,04%	0,03%
AUST & NZ BANK EMTN 5.25 08-13 20/05A	15.129	EUR	107,62%	16.281,83		0,11%	0,10%
AUSTRIA 3.90 04-20 15/07A	9.209	EUR	100,96%	9.297,41		0,06%	0,06%
AUSTRIA S.6 6.25 97-27 15/07A	469	EUR	125,36%	587,95		0,00%	0,00%
AXA EMTN 4.50 09-15 23/01A	5.043	EUR	104,50%	5.269,69		0,03%	0,03%
BANCA LOMBARD EMTN SUB6.875 00-10 23/02A	3.782	EUR	101,23%	3.828,62		0,02%	0,02%
BANK OF AMERICA-SUB- FL.R 06-18 28/03A	20.172	EUR	86,48%	17.445,16		0,11%	0,11%
BANQUE PSA 8.50 09-12 04/05A	4.185	EUR	110,01%	4.603,76		0,03%	0,03%
BARCLAYS BANK SUB FL.R 00-XX 29/04A	2.521	EUR	92,16%	2.323,25		0,02%	0,01%
BARCLAYS BANK SUB FL.R 04-XX 15/12A	2.521	EUR	66,71%	1.681,81		0,01%	0,01%
BASF AG 5.00 07-14 26/09A	10.817	EUR	107,98%	11.680,31		0,08%	0,07%
BASF FIN EUROPE NV 5.125 09-15 09/06Q	5.043	EUR	107,77%	5.434,64		0,04%	0,03%
BAT HOLDINGS EMTN 4.375 04-11 15/06A	4.589	EUR	103,46%	4.747,64		0,03%	0,03%
BAT INTERNATIONAL FIN 5.375 07-17 29/06A	7.312	EUR	104,96%	7.674,67		0,05%	0,05%
BAYER AG 6.00 02-12 10/04A	7.614	EUR	108,86%	8.288,21		0,05%	0,05%
BAYER SUB FL.R 05-XX 29/07A	7.564	EUR	93,00%	7.034,52		0,05%	0,04%
BELGACOM EMTN 4.125 06-11 23/11A	3.782	EUR	103,41%	3.911,04		0,03%	0,02%
BELGIAN 4.00 09-19 28/03A	4.698	EUR	102,76%	4.827,76		0,03%	0,03%
BELGIQUE OLO -38- 5.00 02-12 28/09A	2.067	EUR	108,94%	2.251,86		0,01%	0,01%
BELGIQUE OLO -46- 3.75 05-15 28/09A	1.882	EUR	104,61%	1.968,84		0,01%	0,01%
BELGIQUE OLO -48- 4.00 06-22 28/03A	7.705	EUR	100,94%	7.777,66		0,05%	0,05%
BELGIQUE -36- 5.00 01-11 28/09A	751	EUR	107,08%	804,19		0,01%	0,00%
BELGIUM OLO 5.50 98-28 28/03A	2.280	EUR	116,33%	2.652,37		0,02%	0,02%
BELGIUM -41-LINEAIRE 4.25 03-13 28/09A	3.382	EUR	107,20%	3.625,47		0,02%	0,02%
BERTELMANN US EMTN 4.625 03-10 03/06A	3.025	EUR	101,70%	3.076,47		0,02%	0,02%
BEVERAGE PACK REGS 9.50 07-17 15/06S	20.564	EUR	99,25%	20.409,77		0,13%	0,13%
BEVERAGE PACK -REGS- 8.00 07-16 15/12S	19.027	EUR	100,50%	19.122,14		0,12%	0,12%
BMW FINANCE EMTN 8.875 08-13 19/09A	10.086	EUR	118,23%	11.924,68		0,08%	0,07%
BMW FINANCE NV 4.00 09-14 17/09A	1.538	EUR	101,42%	1.559,83		0,01%	0,01%
BMW US CAPITAL LLC 5.00 08-15 28/05A	11.094	EUR	104,29%	11.569,81		0,08%	0,07%
BNP PAR.CAP.TRST SUB.FL.R 02-XX 24/01A	11.977	EUR	95,00%	11.378,15		0,07%	0,07%
BOMBARDIER INC FL.R 06-13 15/11Q	30.154	EUR	94,22%	28.409,86		0,18%	0,18%
BP CAPITAL MARK.EMTN 4.50 07-12 08/11A	3.025	EUR	106,48%	3.221,05		0,02%	0,02%
BPB PLC 6.50 00-10 17/03A	6.682	EUR	102,12%	6.823,50		0,04%	0,04%
BPCE 5.2 02-14 19/07A	12.607	EUR	105,39%	13.286,52		0,09%	0,08%
BRD 5.00 01-11 04/07A	4.698	EUR	106,64%	5.010,04		0,03%	0,03%
BRD 5.50 00-31 04/01A	7.141	EUR	120,78%	8.624,62		0,06%	0,05%
BRD -02- 5.00 02-12 04/07A	8.734	EUR	108,84%	9.506,35		0,06%	0,06%
BRD -04- 3.75 04-15 04/01A	2.046	EUR	106,21%	2.173,14		0,01%	0,01%
BRD 154 2.25 09-14 11/04A	6.598	EUR	99,91%	6.591,87		0,04%	0,04%
BRD -302- 3.75 03-13 04/07A	19.905	EUR	105,89%	21.077,80		0,14%	0,13%
BRD -98- 5.625 98-28 04/01A	1.019	EUR	121,13%	1.234,33		0,01%	0,01%
BRITISH TELECOM 6.125 09-14 11/07A	3.504	EUR	106,01%	3.714,65		0,02%	0,02%
BTM(CURACO)HLD EMTN FL.R 05-15 19/04A	6.303	EUR	100,23%	6.317,71		0,04%	0,04%
CARREFOUR EMTN 6.625 08-13 02/12A	7.614	EUR	113,15%	8.615,08		0,06%	0,05%
CASINO GUICHARD EMTN 5.50 09-15 30/01A	7.564	EUR	103,76%	7.848,40		0,05%	0,05%
CCAMA SUB 5.875 99-29 22/07Q	3.782	EUR	85,02%	3.215,45		0,02%	0,02%
CENT.EURO MEDIA REGS FL.R 07-14 15/05S	5.195	EUR	78,67%	4.086,90		0,03%	0,03%
CENT.EUROPE.DIST REGS 8.00 05-12 25/07S	17.490	EUR	100,50%	17.577,45		0,11%	0,11%
CHESAPEAKE ENEERGY 6.25 06-17 15/01S	33.661	EUR	90,50%	30.463,21		0,20%	0,19%
CIE DE SAINT GOBAIN 4.875 06-16 31/05A	12.607	EUR	100,90%	12.720,34		0,08%	0,08%
CITIGROUP 4.75 03-13 12/11A	10.086	EUR	100,58%	10.144,40		0,07%	0,06%
CITIGROUP 7.375 09-19 04/09A	8.900	EUR	109,05%	9.705,54		0,06%	0,06%
CITIGROUP EMTN VAR FL.R 05-17 30/11A	17.650	EUR	82,14%	14.497,89		0,09%	0,09%
CL CAPITAL TRUST PERP 7.047 02-XX 26/04A	8.447	EUR	96,12%	8.119,25		0,05%	0,05%
CLARIANT FINANCE LUX 4.375 06-13 05/04A	3.247	EUR	96,67%	3.138,75		0,02%	0,02%
CLONDALKIN IND REG-S 8.00 04-14 15/03S	15.672	EUR	88,00%	13.791,36		0,09%	0,09%
CMA CGM SA REGS 5.50 07-12 16/05S	12.252	EUR	56,60%	6.934,63		0,05%	0,04%
CODERE FINANCE REGS 8.25 05-15 15/06S	10.607	EUR	90,00%	9.546,30		0,06%	0,06%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
COGNIS DEUSTCH. REGS 9.50 04-14 15/05S	31.691	EUR	97,75%	30.977,95		0,20%	0,19%
COMMERZBANK AG 4.75 09-15 26/01A	3.782	EUR	104,44%	3.950,00		0,03%	0,02%
CREDIT AGRICOLE 251 6.00 08-13 24/06A	18.911	EUR	111,76%	21.134,56		0,14%	0,13%
CREDIT SUISSE GR FIN. FL.R 06-18 23/01A	10.590	EUR	96,81%	10.251,87		0,07%	0,06%
DAIMLER EMTN 4.625 09-14 02/09A	6.404	EUR	101,80%	6.519,21		0,04%	0,04%
DAIMLER INTL FIN 7.875 09-14 16/01A	4.236	EUR	114,07%	4.832,09		0,03%	0,03%
DANSKE BANK 4.75 09-14 04/06A	11.977	EUR	105,47%	12.632,02		0,08%	0,08%
DELHAIZE 5.625 07-14 27/06A	3.782	EUR	104,00%	3.933,28		0,03%	0,02%
DEUTSCHE BANK EMTN FL.R 05-17 09/03A	7.564	EUR	97,88%	7.403,56		0,05%	0,05%
DEUTSCHE BANK EMTN 5.125 07-17 31/08A	10.086	EUR	108,63%	10.956,52		0,07%	0,07%
DEUTSCHE TELEKOM 5.75 08-15 14/04A	9.077	EUR	108,40%	9.839,74		0,06%	0,06%
DEUTSCHE TELEKOM INTL 6.00 09-17 20/01A	17.650	EUR	108,79%	19.202,14		0,12%	0,12%
DEUTSCHLAND BUNDESREP 3.25 05-15 04/07A	10.712	EUR	103,61%	11.098,81		0,07%	0,07%
DEUTSCHLAND BUNDESREP 4.25 08-18 04/07A	15.618	EUR	108,57%	16.956,16		0,11%	0,11%
DEUTSCHLAND I/L BOND 1.50 06-16 15/04A	38.698	EUR	103,65%	42.766,53		0,28%	0,27%
DEUTSCHLAND INDEXED 1.75 09-20 15/04U	25.759	EUR	104,81%	27.132,80		0,18%	0,17%
DIAGEO CAPITAL PLC 6.625 08-14 05/12A	6.959	EUR	113,73%	7.914,19		0,05%	0,05%
E ON INTER FINANCE 5.50 09-16 19/01A	11.069	EUR	109,12%	12.078,06		0,08%	0,07%
EADS FINANCE 4.625 09-16 12/08A	1.638	EUR	101,45%	1.661,76		0,01%	0,01%
EDISON SPA EMTN 5.125 03-10 10/12A	5.043	EUR	103,59%	5.224,25		0,03%	0,03%
EDP FINANCE 5.50 09-10 18/02A	9.001	EUR	108,25%	9.743,14		0,06%	0,06%
ENBW INTL FINANCE 4.875 04-25 16/01A	12.607	EUR	100,93%	12.723,87		0,08%	0,08%
ENEL FINANCE INTL 4.00 09-16 14/09A	20.323	EUR	100,41%	20.405,71		0,13%	0,13%
ENI SPA 5.875 08-14 20/01A	2.521	EUR	111,04%	2.799,27		0,02%	0,02%
E.ON INTL FINANCE 5.125 08-13 07/05A	9.304	EUR	107,20%	9.974,26		0,06%	0,06%
E.ON INTL FINANCE 5.75 08-20 07/05A	8.573	EUR	111,18%	9.531,80		0,06%	0,06%
ESPIRITO SANTO FIN CV FL.R 05-25 15/11A	25.797	EUR	91,05%	23.487,13		0,15%	0,15%
EUROPCAR REG-S SUB 8.125 06-14 15/05S	18.400	EUR	86,00%	15.824,00		0,10%	0,10%
EXANE SA FL.R 06-16 17/10Q	2.521	EUR	75,49%	1.903,08		0,01%	0,01%
FCE BANK EMTN 7.125 07-12 16/01A	60.611	EUR	95,22%	57.710,77		0,38%	0,36%
FIAT FINANCE TRADE 7.625 09-14 15/09A	6.992	EUR	101,10%	7.068,70		0,05%	0,04%
FIAT FIN.N.US EMTN 5.625 07-17 12/06A	45.458	EUR	90,25%	41.027,66		0,27%	0,25%
FINLAND 4.25 04-15 04/07A	4.322	EUR	107,74%	4.656,70		0,03%	0,03%
FMG FINANCE PTY LTD 9.75 06-13 01/09S	22.469	EUR	103,00%	23.143,07		0,15%	0,14%
FOODCORP REG-S 8.875 05-12 15/06S	10.174	EUR	94,73%	9.637,33		0,06%	0,06%
FORTIS BANK SUB FL.R 01-XX 26/09A	2.521	EUR	93,00%	2.344,53		0,02%	0,01%
FORTUM OYJ 4.625 09-14 20/03A	3.908	EUR	105,49%	4.122,60		0,03%	0,03%
FRANCE GOVT 4.50 09-41 25/04A	13.606	EUR	106,96%	14.553,53		0,09%	0,09%
FRANCE OAT 3.00 04-15 25/10A	14.172	EUR	101,07%	14.322,93		0,09%	0,09%
FRANCE OAT 3.25 06-16 25/04A	3.007	EUR	101,94%	3.065,25		0,02%	0,02%
FRANCE OAT 3.75 05-21 25/04A	5.337	EUR	100,65%	5.371,69		0,03%	0,03%
FRANCE OAT 4.00 04-14 25/04U	9.136	EUR	106,65%	9.743,08		0,06%	0,06%
FRANCE OAT 4.00 04-55 25/04A	5.816	EUR	98,74%	5.742,54		0,04%	0,04%
FRANCE OAT 4.25 07-18 25/10A	1.135	EUR	106,66%	1.210,56		0,01%	0,01%
FRANCE OAT 5.00 01-16 25/10A	5.826	EUR	112,43%	6.550,05		0,04%	0,04%
FRANCE OAT 5.50 98-29 25/04A	1.399	EUR	118,85%	1.662,67		0,01%	0,01%
FRANCE OAT INDEX 2.25 03-20 25/07A	36.492	EUR	108,64%	44.380,14		0,29%	0,28%
FRANCE OAT INDEX 3.00 01-12 25/07A	61.986	EUR	108,06%	77.481,56		0,51%	0,47%
FRANCE OAT INDEX 3.40 99-29 25/07A	21.465	EUR	130,01%	32.700,79		0,21%	0,20%
FRANCE OAT INDEX 1.60 03-11 25/07A	40.785	EUR	103,19%	46.260,53		0,30%	0,29%
FRANCE OAT INDEX 1.00 05-17 25/07A	48.298	EUR	99,63%	51.017,52		0,33%	0,32%
FRANCE OAT INDEX 1.60 04-15 25/07A	25.007	EUR	104,24%	28.594,65		0,19%	0,18%
FRANCE OAT INDEX 2.50 02-13 25/07A	48.298	EUR	107,75%	58.116,19		0,39%	0,36%
FRANCE OAT INDEX 3.15 02-32 25/07A	31.662	EUR	128,28%	46.065,27		0,30%	0,29%
FRANCE OAT INDEXE 1.80 06-40 25/07A	16.850	EUR	104,94%	18.578,16		0,12%	0,12%
FRANCE TELECOM EMTN 8.125 03-33 28/01A	5.043	EUR	135,39%	6.827,87		0,04%	0,04%
FS FUNDING AS SUB. 8.875 06-16 15/05S	6.494	EUR	89,00%	5.779,66		0,04%	0,04%
F.VAN LANSCHOT SUB FL.R 05-16 17/02Q	2.521	EUR	70,44%	1.775,79		0,01%	0,01%
GALLAHER GROUP PLC 4.625 04-11 10/06A	5.043	EUR	104,27%	5.258,29		0,03%	0,03%
GE CAP EUROP FUNDING 4.25 07-14 06/02A	12.607	EUR	101,59%	12.806,94		0,08%	0,08%
GE CAPITAL EURO FUND. 6.00 08-19 15/01A	25.215	EUR	107,00%	26.978,78		0,18%	0,17%
GECINA 4.875 03-10 19/02A	10.975	EUR	99,65%	10.936,92		0,07%	0,07%
GENERAL ELECTRIC SUB FL.R 07-67 15/09A	4.866	EUR	77,50%	3.771,15		0,02%	0,02%
GENERALI FINANCE BV FL.R 07-XX 08/02A	5.043	EUR	87,00%	4.387,41		0,03%	0,03%
GERMANY -04- 4.25 04-14 04/07A	6.373	EUR	108,33%	6.903,75		0,04%	0,04%
GERMANY -05- 4.00 05-37 04/01A	13.536	EUR	100,61%	13.618,02		0,09%	0,08%
GERMANY -07- 4.00 07-18 04/01A	1.742	EUR	106,70%	1.858,75		0,01%	0,01%
GERMANY -303- 4.25 03-14 04/01A	11.464	EUR	108,02%	12.383,41		0,08%	0,08%
GERRESHEIMER HLD REGS 7.875 05-15 01/03S	13.040	EUR	101,00%	13.170,39		0,09%	0,08%
GIE SUEZ ALLIANCE EMTN5.125 03-15 24/06A	10.111	EUR	106,85%	10.803,61		0,07%	0,07%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
GLAXOSMITHKLINE EMTN 5.125 07-12 13/12A	11.851	EUR	107,90%	12.787,23		0,08%	0,08%
GLENCORE FINANCE 5.25 06-13 11/10A	5.043	EUR	98,50%	4.967,45		0,03%	0,03%
GOLDMAN SACHS GROUP 4.25 03-10 04/08A	25.215	EUR	101,85%	25.682,24		0,17%	0,16%
GREECE 4.60 03-13 20/05A	6.765	EUR	106,16%	7.181,45		0,05%	0,04%
GREECE 6.00 00-10 19/05A	3.946	EUR	103,20%	4.072,43		0,03%	0,03%
HEIDELBERGER ZEMENT 7.625 08-12 25/01A	49.658	EUR	100,00%	49.658,00		0,32%	0,31%
HELLAS TELECOM III 8.50 05-13 15/10S	5.411	EUR	78,00%	4.220,58		0,03%	0,03%
HELLENIC REPUB.INDEX 2.30 07-30 25/07A	22.807	EUR	92,45%	22.151,27		0,14%	0,14%
HELLENIC REPUB.INDEX 2.90 02-25 25/07A	22.539	EUR	103,63%	26.492,20		0,17%	0,16%
HELLENIC REPUBLIC 4.50 05-37 20/09A	3.967	EUR	91,07%	3.612,59		0,02%	0,02%
HELLENIC REPUBLIC-15YR- 4.7 07-24 20/03A	3.195	EUR	98,74%	3.154,78		0,02%	0,02%
HSBC HOLDINGS 6.25 08-18 19/03A	12.607	EUR	110,76%	13.963,01		0,09%	0,09%
HUNTSMAN LLC-REGS 6.875 06-13 15/11A	34.765	EUR	89,00%	30.940,85		0,20%	0,19%
HUTCHISON WHAMPOA 4.125 05-15 28/06A	11.346	EUR	98,50%	11.175,50		0,07%	0,07%
IBERDROLA FIN.EMTN 7.50 08-15 25/11A	6.303	EUR	120,06%	7.567,20		0,05%	0,05%
IBERDROLA INTL EMTN 4.875 03-13 18/02A	7.564	EUR	105,61%	7.988,56		0,05%	0,05%
IESY REG-S 8.75 05-15 15/02S	5.844	EUR	104,50%	6.106,98		0,04%	0,04%
IESY REG-S SENIOR 10.125 05-15 15/02S	19.395	EUR	105,50%	20.461,72		0,13%	0,13%
IKB DEUTSCHE INDUSTBK FL.R 07-17 23/01Q	2.521	EUR	66,50%	1.676,46		0,01%	0,01%
IMPERIAL TOBACCO FIN FL.R 09-16 17/02A	12.607	EUR	117,34%	14.792,81		0,10%	0,09%
IMPRESS METAL PACK FL.R 06-13 15/09Q	15.152	EUR	94,18%	14.270,35		0,09%	0,09%
INEOS GRP REG-S 7.875 06-16 15/02S	41.345	EUR	48,75%	20.155,69		0,13%	0,12%
ING BANK SUB.(LT II) 4.625 04-19 15/03A	25.215	EUR	96,18%	24.252,54		0,16%	0,15%
INTESA SANPAOLO FL.R 08-10 03/06Q	54	EUR	100,25%	54,13		0,00%	0,00%
INTL LEASE FIN.EMTN FL.R 05-11 15/08Q	2.521	EUR	82,85%	2.088,56		0,01%	0,01%
INVITEL HLDG REGS PIK FL.R 06-13 15/04Q	2.474	EUR	39,00%	964,86		0,01%	0,01%
IRELAND TREASURY BOND 4.60 99-16 18/04A	3.946	EUR	104,91%	4.139,55		0,03%	0,03%
IRISH GOVT TREASURY 4.50 04-20 18/04A	563	EUR	98,33%	553,61		0,00%	0,00%
IRISH LIFE PERM SUB FL.R 05-15 07/12Q	2.521	EUR	69,50%	1.752,09		0,01%	0,01%
IRON MOUNTAIN-EMTN-SUB6.75 06-18 15/10S	12.944	EUR	97,00%	12.555,68		0,08%	0,08%
ISS GLOBAL A/S 4.75 03-10 18/09A	2.056	EUR	99,43%	2.044,25		0,01%	0,01%
ITALY 3.75 06-21 01/08S	4.434	EUR	96,68%	4.286,65		0,03%	0,03%
ITALY BOT 4.50 08-18 01/08S	9.961	EUR	105,73%	10.531,27		0,07%	0,07%
ITALY BTP 3.50 06-11 15/03S	23.154	EUR	103,36%	23.931,29		0,16%	0,15%
ITALY BTP 3.75 05-15 01/08S	4.698	EUR	103,54%	4.864,21		0,03%	0,03%
ITALY BTP 3.75 06-16 01/08S	6.953	EUR	102,80%	7.147,75		0,05%	0,04%
ITALY BTP 4.00 05-37 01/02S	8.225	EUR	89,18%	7.335,14		0,05%	0,05%
ITALY BTP 4.25 03-13 01/08S	10.336	EUR	106,32%	10.989,14		0,07%	0,07%
ITALY BTP 5.75 02-33 01/33S	12.028	EUR	113,83%	13.691,83		0,09%	0,08%
ITALY BTP INDEXE 2.15 04-14 15/09S	46.151	EUR	105,22%	54.364,14		0,36%	0,34%
ITALY BTP (INDEXE) 2.10 06-17 15/09S	5.538	EUR	104,43%	6.166,00		0,04%	0,04%
ITALY BTP (INDEXE) 2.35 04-35 15/09S	43.468	EUR	103,10%	49.144,74		0,32%	0,30%
ITALY BTP (INDEXEE) 1.85 07-12 15/09S	29.408	EUR	103,92%	32.006,47		0,21%	0,20%
ITALY BTP (INDEXEE) 2.60 07-23 15/09S	87.108	EUR	104,84%	95.648,66		0,63%	0,58%
ITALY BTP(INDEXE) 0.95 05-10 15/09S	2.669	EUR	100,99%	2.955,83		0,02%	0,02%
ITALY BUONI DEL TESO 5.00 03-34 01/08S	10.841	EUR	103,38%	11.207,42		0,07%	0,07%
ITV PLC EMTN 4.75 06-11 03/10A	37.665	EUR	99,04%	37.301,90		0,24%	0,23%
JP MORGAN CHASE FL.R 06-18 31/03A	6.303	EUR	98,16%	6.187,29		0,04%	0,04%
KABEL DEUTSCHLAND 10.75 06-14 01/07S	3.247	EUR	105,50%	3.425,58		0,02%	0,02%
KINGFISHER PLC 4.50 03-10 21/10A	6.303	EUR	101,45%	6.394,26		0,04%	0,04%
KRAFT FOODS INC 5.75 08-12 20/03A	2.521	EUR	105,90%	2.669,79		0,02%	0,02%
LA MONDIAL PERPETUAL FL.R 06-49 15/11A	2.521	EUR	56,11%	1.414,53		0,01%	0,01%
LEHMAN BROT (IN DEFAULT) 06-XX 28/02A	10.086	EUR	0,68%	68,59		0,00%	0,00%
LINDE FINANCE BV 7.375 06-66 14/07A	14.282	EUR	102,20%	14.596,34		0,09%	0,09%
LOTTOMATICA EMTN FL.R 06-66 31/03A	33.531	EUR	95,00%	31.854,45		0,21%	0,20%
LVMH MOET HENNESSY 4.625 04-11 01/07A	7.186	EUR	104,11%	7.481,06		0,05%	0,05%
MERCK FIN SERVIC 4.875 09-13 27/09A	3.025	EUR	106,63%	3.225,65		0,02%	0,02%
MERRILL LYNCH EMTN 4.625 03-13 02/10A	20.121	EUR	100,51%	20.224,22		0,13%	0,13%
MICHELIN LUX SCS 8.625 09-14 24/04A	2.269	EUR	115,81%	2.627,63		0,02%	0,02%
MORGAN STANLEY 4.00 05-15 17/11A	10.086	EUR	96,32%	9.714,63		0,06%	0,06%
MORGAN STANLEY 6.50 08-11 15/04A	8.825	EUR	104,64%	9.234,22		0,06%	0,06%
M-REAL CORP FL.R 06-10 15/12Q	7.901	EUR	92,88%	7.338,06		0,05%	0,05%
MUNICH RE FINANCE FL.R 03-23 21/06A	10.086	EUR	105,87%	10.678,16		0,07%	0,07%
NALCO COMPANY 9.00 03-13 15/11S	16.581	EUR	103,00%	17.078,42		0,11%	0,11%
NEDERLAND 2.75 09-15 15/01A	6.032	EUR	100,27%	6.048,23		0,04%	0,04%
NEDERLAND 3.00 04-10 15/01A	10.336	EUR	100,73%	10.410,93		0,07%	0,06%
NEDERLAND 3.25 05-15 15/07A	1.879	EUR	102,52%	1.926,37		0,01%	0,01%
NEDERLAND 4.00 05-37 15/01A	6.849	EUR	99,44%	6.810,58		0,04%	0,04%
NEDERLAND 4.00 08-18 15/07A	6.575	EUR	104,73%	6.885,67		0,04%	0,04%
NEDERLAND 4.50 07-17 15/07A	4.510	EUR	108,70%	4.902,33		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
NEDERLAND 5.50 98-28 15/01A	7.185	EUR	118,48%	8.512,42		0,06%	0,05%
NETHERLANDS GOVT 4.00 09-19 15/07A	12.607	EUR	104,16%	13.130,82		0,09%	0,08%
NEW WORLD RES-REGS- 7.375 07-15 15/05S	23.248	EUR	90,00%	20.923,20		0,14%	0,13%
NOKIA CORPORATION 5.50 09-14 04/02A	2.672	EUR	107,85%	2.881,81		0,02%	0,02%
NORDIC TEL CO HLDG FL.R 06-16 01/05Q	54.161	EUR	99,75%	54.025,28		0,35%	0,33%
OI EUROPEAN GROUP 6.875 07-17 31/03S	23.703	EUR	97,00%	22.991,91		0,15%	0,14%
OLIVETTI FINANCE EMTN 7.25 02-12 24/04A	11.598	EUR	110,12%	12.771,25		0,08%	0,08%
OTE PLC EMTN 5.00 03-13 05/08A	10.086	EUR	104,92%	10.582,23		0,07%	0,07%
PEMEX PROJECT FD REGS 6.625 03-10 04/04A	9.581	EUR	101,75%	9.748,66		0,06%	0,06%
PEUGEOT 8.375 09-14 15/07A	6.494	EUR	108,65%	7.055,79		0,05%	0,04%
PHILIP MORRIS INT 5.75 09-16 24/03A	3.782	EUR	110,45%	4.177,18		0,03%	0,03%
PIAGGIO FINANCE REGS 10.00 05-12 30/04S	649	EUR	104,00%	674,96		0,00%	0,00%
PORTUGAL 4.35 07-17 16/10A	5.920	EUR	105,71%	6.257,86		0,04%	0,04%
PORTUGAL 5.45 98-13 23/09A	563	EUR	111,04%	625,16		0,00%	0,00%
PORTUGAL ODT 5.85 00-10 20/05A	375	EUR	103,25%	387,19		0,00%	0,00%
PORTUGAL TELECOM 6.00 09-13 30/04A	2.849	EUR	107,62%	3.065,99		0,02%	0,02%
PPR SA 8.625 09-14 03/04A	3.580	EUR	116,39%	4.166,76		0,03%	0,03%
PROCTER GAMBLE 4.875 07-27 11/05A	4.084	EUR	99,93%	4.081,31		0,03%	0,03%
RABOBANK EMTN 4.375 09-14 22/01A	36.814	EUR	105,56%	38.861,23		0,25%	0,24%
RABOBANK NEDERLAND 4.75 08-18 15/01A	12.607	EUR	105,71%	13.326,73		0,09%	0,08%
RBS 5.375 09-19 30/09A	4.059	EUR	101,80%	4.132,06		0,03%	0,03%
RED ELECTRICA DE ESP 4.75 03-13 18/09A	3.303	EUR	104,47%	3.450,48		0,02%	0,02%
REED ELSEVIER 6.50 09-13 02/04A	1.260	EUR	109,50%	1.379,69		0,01%	0,01%
REXAM PLC FL.R 07-67 29/06A	21.495	EUR	88,25%	18.969,77		0,12%	0,12%
RHODIA REG-S FL.R 06-13 15/10Q	16.018	EUR	89,32%	14.307,30		0,09%	0,09%
ROCHE HLDGS 5.625 09-16 04/03A	16.566	EUR	110,63%	18.326,31		0,12%	0,11%
ROCKWOOD SPECIAL SUB 7.625 04-14 15/11S	9.741	EUR	100,00%	9.741,00		0,06%	0,06%
RODAMCO SVERIGE AB 4.125 06-11 21/04A	1.765	EUR	101,22%	1.786,54		0,01%	0,01%
ROYAL BANK CANADA 3.25 06-13 18/01A	12.607	EUR	101,99%	12.858,39		0,08%	0,08%
ROYAL BK SCOTLAND 5.25 08-13 15/05A	3.782	EUR	104,51%	3.952,60		0,03%	0,02%
ROYAL BK SCOTLAND 5.625 08-13 23/05A	8.321	EUR	105,83%	8.805,94		0,06%	0,05%
ROYAL BK SCOTLAND SUB 6.00 01-13 10/05A	6.303	EUR	102,22%	6.442,80		0,04%	0,04%
ROYAL BK SCOTLAND SUB 6.934 08-18 09/04A	10.086	EUR	99,11%	9.996,03		0,06%	0,06%
RWE FINANCE EMTN 6.625 08-19 31/01A	6.303	EUR	117,64%	7.415,04		0,05%	0,05%
SABMILLER PLC 4.50 09-15 20/01A	3.605	EUR	102,43%	3.692,43		0,02%	0,02%
SAN PAOLO IMI PERP.REG FL.R 00-XX 29/12A	5.824	EUR	94,00%	5.474,56		0,04%	0,03%
SANOFI AVENTIS EMTN 4.50 09-16 18/05A	6.278	EUR	105,66%	6.633,08		0,04%	0,04%
SANTANDER ISSUANCES 4.50 04-19 30/09A	7.564	EUR	97,76%	7.394,57		0,05%	0,05%
SCHNEIDER ELECTRIC 3.125 05-10 11/08A	7.564	EUR	101,25%	7.658,41		0,05%	0,05%
SES GLOBAL SA 4.00 06-11 15/03A	4.286	EUR	101,64%	4.356,08		0,03%	0,03%
SFR 3.375 05-12 18/07A	10.086	EUR	98,90%	9.974,95		0,06%	0,06%
SHELL INTL FIN REG-S 4.375 09-18 14/05A	15.885	EUR	103,41%	16.426,84		0,11%	0,10%
SIEMENS FIN EMTN 5.125 09-17 20/02A	14.650	EUR	107,14%	15.696,31		0,10%	0,10%
SIEMENS FIN NV FL.R 06-66 14/09A	4.463	EUR	95,03%	4.241,32		0,03%	0,03%
SL FINANCE SUB FL.R 02-22 12/07A	2.269	EUR	96,37%	2.186,57		0,01%	0,01%
SLM CORP EMTN 3.125 05-12 17/09A	1.260	EUR	77,00%	970,20		0,01%	0,01%
SNS BANK 3.50 09-14 10/03A	8.075	EUR	102,99%	8.316,04		0,05%	0,05%
SOCIETE GENERALE FL.R 05-49 29/01A	6.707	EUR	74,50%	4.996,71		0,03%	0,03%
SODEXHO 4.50 07-14 28/03A	5.043	EUR	103,61%	5.225,06		0,03%	0,03%
SOLVAY EMTN 4.625 03-18 27/06A	6.303	EUR	101,20%	6.378,63		0,04%	0,04%
SPAIN 4.10 08-18 30/07A	4.886	EUR	103,67%	5.065,12		0,03%	0,03%
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	3.895	EUR	95,74%	3.729,10		0,02%	0,02%
SPAIN 4.40 04-15 31/01A	10.148	EUR	107,75%	10.934,67		0,07%	0,07%
SPAIN 5.35 01-11 31/10A	8.833	EUR	108,03%	9.541,94		0,06%	0,06%
STANDARD CHART SUB FL.R 05-17 03/02A	10.086	EUR	96,03%	9.685,39		0,06%	0,06%
STENA AB 6.125 07-17 01/02S	32.037	EUR	86,00%	27.551,82		0,18%	0,17%
STENA AB REGS 5.875 07-19 01/02S	9.091	EUR	82,00%	7.454,61		0,05%	0,05%
STORA ENSO EMTN SRS11 5.125 04-14 23/06A	7.706	EUR	92,17%	7.102,78		0,05%	0,04%
SUEDZUCKER INT FINANCE FL.R 05-XX 30/06A	34.830	EUR	86,50%	30.127,95		0,20%	0,19%
SVENSKA HANDELSBANK 4.875 09-14 25/03A	12.607	EUR	106,41%	13.414,48		0,09%	0,08%
TELECOM ITALIA 8.25 09-16 21/03A	8.497	EUR	119,44%	10.149,08		0,07%	0,06%
TELECOM ITALIA EMTN 5.25 05-55 17/03A	8.658	EUR	76,91%	6.658,78		0,04%	0,04%
TELEFONICA EMISIONES 4.674 07-14 07/02A	10.086	EUR	104,95%	10.585,66		0,07%	0,07%
TELEKOM FINANZ 6.375 09-16 29/01A	6.228	EUR	109,69%	6.831,49		0,04%	0,04%
TELENOR ASA 4.50 06-14 28/03A	4.286	EUR	102,40%	4.388,86		0,03%	0,03%
TEREOS EUROPE REGS 6.375 07-14 15/04S	18.984	EUR	94,50%	17.939,88		0,12%	0,11%
TESCO 5.875 08-16 12/09A	7.564	EUR	110,83%	8.383,41		0,05%	0,05%
TIM HELLAS TEL (PIK) FL.R 06-15 15/07Q	3.218	EUR	7,00%	225,26		0,00%	0,00%
TOTAL CAPITAL 4.875 09-19 28/01A	5.043	EUR	107,29%	5.410,74		0,04%	0,03%
TOYOTA MOTOR CREDIT 5.25 09-12 03/02A	15.129	EUR	106,39%	16.095,44		0,10%	0,10%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
TRANSCAPITALINV.REGS 5.381 07-12 27/06A	3.782	EUR	99,93%	3.779,33		0,02%	0,02%
TUI AG REG-S FL.R 05-10 10/12Q	43.835	EUR	94,91%	41.605,20		0,27%	0,26%
UBS PFD FDG EMTN FL.R 05-XX 29/04A	9.480	EUR	68,00%	6.446,40		0,04%	0,04%
UNICREDITO ITAL PERP. FL.R 00-XX 29/10A	5.194	EUR	92,86%	4.822,94		0,03%	0,03%
UNICREDITO ITAL.EMTN FL.R 04-19 22/09A	6.278	EUR	99,93%	6.273,42		0,04%	0,04%
UNION FENOSA FIN.EMTN 5.00 03-10 09/12A	7.564	EUR	103,46%	7.826,02		0,05%	0,05%
UPC HOLDING 8.625 05-14 15/01S	6.494	EUR	101,00%	6.558,94		0,04%	0,04%
VALEO EMTN 3.75 05-13 24/06A	2.164	EUR	92,64%	2.004,74		0,01%	0,01%
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.875 02-12 01/02A	17.650	EUR	106,75%	18.842,08		0,12%	0,12%
VIRGIN MEDIA FIN 8.75 05-14 15/04S	14.849	EUR	102,50%	15.220,23		0,10%	0,09%
VODAFONE GROUP 6.25 09-16 15/01A	10.262	EUR	111,74%	11.466,86		0,07%	0,07%
VOLKSWAGEN CREDIT INC 5.125 08-11 19/05A	2.521	EUR	103,97%	2.621,06		0,02%	0,02%
VOLKSWAGEN FIN SERV 6.875 09-14 15/01A	10.817	EUR	111,59%	12.071,02		0,08%	0,07%
VOLKSWAGEN INTL 5.25 09-11 01/04A	14.599	EUR	103,85%	15.160,48		0,10%	0,09%
WENDEL 4.875 07-15 21/09A	4.329	EUR	79,50%	3.441,59		0,02%	0,02%
WENDEL INVESTISSEMENT 4.375 05-17 09/08A	32.470	EUR	71,00%	23.053,70		0,15%	0,14%
WENDEL INVESTISSEMENT 4.875 06-16 26/05A	7.576	EUR	77,00%	5.833,52		0,04%	0,04%
WESTPAC BANKING 4.25 07-12 25/01A	15.129	EUR	103,67%	15.683,78		0,10%	0,10%
WIENERBERGER AG FL.R 07-49 09/02A	1.190	EUR	85,17%	1.013,51		0,01%	0,01%
WIND ACQUI.FIN REGS 11.75 09-17 15/07S	55.741	EUR	111,00%	61.872,51		0,41%	0,38%
WOLTERS KLUWER 5.125 03-14 27/01A	5.043	EUR	104,73%	5.281,44		0,03%	0,03%
WPP FINANCE 5.25 07-15 30/01A	2.773	EUR	98,44%	2.729,74		0,02%	0,02%
XSTRATA FINANCE EMTN 5.25 07-17 13/06A	6.494	EUR	96,75%	6.282,75		0,04%	0,04%
ZURICH FINANCE USA 4.50 04-14 17/09A	12.607	EUR	104,15%	13.130,19		0,09%	0,08%
3CIF REG-S 393 FL.R 09-11 15/07Q	21	EUR	100,00%	21,00		0,00%	0,00%
EUR				**3.625.207,25**		**23,52%**	**22,46%**
ARGENTINA REPU $DIS 8.28 05-33 31/12S	6.914	USD	67,50%	3.192,82		0,02%	0,02%
BRAZIL 11.00 00-40 17/08S	3.805	USD	134,50%	3.501,22		0,02%	0,02%
BRAZIL 7.125 06-37 20/01S	2.663	USD	119,25%	2.172,56		0,01%	0,01%
COLOMBIA 7.375 06-37 18/09S	1.141	USD	113,00%	882,08		0,01%	0,01%
COLOMBIA 8.125 04-24 21/05S	951	USD	120,50%	783,99		0,01%	0,00%
DASA FINANCE REG S 8.75 08-18 29/05S	1.503	USD	105,50%	1.084,81		0,01%	0,01%
ECOPETROL SA 7.625 09-19 23/07S	2.853	USD	110,25%	2.151,90		0,01%	0,01%
ELECTRICIDAD CARACAS 8.50 08-18 10/04S	4.756	USD	67,00%	2.180,01		0,01%	0,01%
HANA BANK REGS 6.50 09-12 09/04S	2.853	USD	107,25%	2.093,35		0,01%	0,01%
HANESBRANDS NOTES S B FL.R 06-14 15/12S	10.390	USD	87,75%	6.237,42		0,04%	0,04%
HANSON 7.875 00-10 27/09S	7.576	USD	102,88%	5.332,01		0,03%	0,03%
HOLOGIC STEP CPN 2.00 07-37 15/12S	11.457	USD	82,63%	6.476,71		0,04%	0,04%
HUNGARY (REPUBLIC OF) 4.75 05-15 03/02S	1.446	USD	99,16%	980,95		0,01%	0,01%
IMPSA REGS 11.25 07-14 22/10S	3.957	USD	76,00%	2.057,41		0,01%	0,01%
ISA CAPITAL DO BRASIL 7.875 07-12 30/01S	1.902	USD	104,50%	1.359,78		0,01%	0,01%
KAZMUNAIGAZ 9.125 08-18 02/07S	1.902	USD	108,50%	1.411,83		0,01%	0,01%
LIBAN EMTN 8.25 06-21 12/04S	1.902	USD	105,75%	1.376,05		0,01%	0,01%
MEXICAN STATES 5.95 08-19 19/03S	3.805	USD	105,25%	2.739,80		0,02%	0,02%
MEXICO TR. 19 5.625 06-17 15/01S	1.902	USD	104,10%	1.354,57		0,01%	0,01%
NATIONAL POWER REG S 6.875 06-16 02/11S	3.805	USD	105,00%	2.733,28		0,02%	0,02%
PANAMA (REP.) 6.70 06-36 26/01S	1.902	USD	110,00%	1.431,35		0,01%	0,01%
PANAMA (REP.OF) 7.25 04-15 15/03S	1.902	USD	114,00%	1.483,41		0,01%	0,01%
PEMEX PROJ 5.75 07-18 01/03S	1.902	USD	99,14%	1.290,09		0,01%	0,01%
PERU 8.75 03-33 21/11S	1.902	USD	133,50%	1.737,13		0,01%	0,01%
PERU (REP OF) 7.35 05-25 21/07S	951	USD	116,75%	759,60		0,00%	0,00%
PETROLEOS VENEZUELA 5.50 07-37 12/04S	3.805	USD	47,35%	1.232,59		0,01%	0,01%
PETROLIAM NASIO.REG S 7.625 96-26 15/10S	1.902	USD	121,49%	1.580,88		0,01%	0,01%
PHILIPPINES 10.625 00-25 16/03S	951	USD	140,75%	915,73		0,01%	0,01%
PHILIPPINES REPUBLIC 7.50 06-24 25/09S	1.939	USD	112,88%	1.497,40		0,01%	0,01%
POLAND 6.375 09-19 15/07S	1.902	USD	111,86%	1.455,55		0,01%	0,01%
RUSSIA REG-S STEP UP 7.50 00-30 31/03S	18.980	USD	109,13%	14.169,76		0,10%	0,09%
RUSSIAN AGRI.BK REGS 7.175 06-13 16/05S	1.902	USD	103,00%	1.340,26		0,01%	0,01%
RUSSIAN BANK FOR DEVL FL.R 06-16 21/09S	951	USD	96,00%	624,58		0,00%	0,00%
SBERBANK SUB FL.R 05-15 11/02S	1.902	USD	99,50%	1.294,72		0,01%	0,01%
SOUTH AFRICA 6.50 04-14 02/06S	1.902	USD	109,75%	1.428,09		0,01%	0,01%
TELEMAR N L REGS 9.50 09-19 23/04S	2.378	USD	119,50%	1.944,11		0,01%	0,01%
TGI INTERNAT. REG S 9.5 07-17 03/10S	1.902	USD	108,00%	1.405,31		0,01%	0,01%
TRANSNEFT-REGS- 5.67 07-14 05/03S	951	USD	97,50%	634,34		0,00%	0,00%
TURANALEM EMTN IN DEF 8.25 07-37 22/01S	7.610	USD	23,00%	1.197,44		0,01%	0,01%
TURKEY(REP.OF) 7.25 04-15 15/03S	5.707	USD	109,13%	4.260,63		0,03%	0,03%
TURQUIE (REPU OF) 7.00 05-20 05/06S	2.853	USD	105,75%	2.064,06		0,01%	0,01%
UKRAINE REG S SENIOR 6.58 06-16 21/11S	951	USD	78,50%	510,73		0,00%	0,00%
URUGUAY 8.00 05-22 18/11S	1.902	USD	112,00%	1.457,36		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
URUGUAY 9.25 05-17 17/05S	3.424	USD	121,00%	2.834,40		0,02%	0,02%
URUGUAY (PIK) 7.875 03-33 15/01S	114	USD	108,50%	84,62		0,00%	0,00%
USA TREASURY BOND 7.25 92-22 15/08S	1.796	USD	134,97%	1.658,40		0,01%	0,01%
USA TREASURY BOND 8.875 89-19 15/02S	2.392	USD	144,70%	2.367,87		0,02%	0,01%
USA TREASURY BONDS 6.125 99-29 15/08S	2.337	USD	128,46%	2.053,83		0,01%	0,01%
USA TREASURY NOTES 4.25 03-13 15/11S	8.225	USD	109,22%	6.145,59		0,04%	0,04%
VENEZUELA 6.00 05-20 09/12S	2.853	USD	61,75%	1.205,26		0,01%	0,01%
VENEZUELA 9.25 08-28 07/05S	3.805	USD	76,10%	1.980,98		0,01%	0,01%
VENEZUELA 9.375 04-34 13/01S	1.274	USD	76,75%	668,95		0,00%	0,00%
VORNADO REALTY L.P. 3.875 05-25 15/04S	1.775	USD	105,09%	1.276,10		0,01%	0,01%
VOTO VOTORANTIM REGS 6.625 09-19 25/09S	3.805	USD	99,61%	2.592,94		0,02%	0,02%
USD				**118.686,61**		**0,77%**	**0,74%**
HUNGARY -B- 6.00 06-11 12/10A	3.488.683	HUF	97,84%	12.634,56		0,08%	0,08%
HUNGARY -B- 6.75 06-17 24/02A	3.488.683	HUF	94,84%	12.246,78		0,08%	0,08%
HUNGARY GVT BOND 20/A 7.50 04-20 12/11A	1.709.454	HUF	98,37%	6.224,48		0,04%	0,04%
HUNGARY -12/C 6.00 07-12 24/10A	1.081.491	HUF	96,90%	3.879,05		0,03%	0,02%
HUF				**34.984,87**		**0,23%**	**0,22%**
BEI EMTN 10.00 06-11 28/01A	26.165	TRY	102,29%	12.318,71		0,08%	0,07%
BEI EMTN 15.75 06-11 27/09A	17.443	TRY	111,31%	8.936,43		0,06%	0,06%
IBRD 13.625 07-17 09/05A	20.932	TRY	111,68%	10.760,32		0,07%	0,07%
TRY				**32.015,46**		**0,21%**	**0,20%**
BAYERISCHE LDBK EMTN 1.40 01-13 22/04A	374.888	JPY	101,07%	2.895,05		0,02%	0,02%
DEPFA ACS EMTN 1.65 04-16 20/12A	487.354	JPY	84,12%	3.132,33		0,02%	0,02%
DEV BK OF JAPAN 1.40 02-12 20/06S	532.341	JPY	102,33%	4.162,34		0,03%	0,03%
GENERAL ELECTRIC CAP 1.45 06-11 10/11S	1.042.189	JPY	102,04%	8.125,64		0,05%	0,04%
JAPAN FIN.MUNICIPAL 1.55 02-12 21/02S	588.574	JPY	102,74%	4.620,49		0,03%	0,03%
KREDITANS.FUER WIEDER.2.05 06-26 16/02S	854.745	JPY	100,14%	6.539,91		0,04%	0,04%
JPY				**29.475,76**		**0,19%**	**0,18%**
THAILAND 5.125 07-18 13/03S	244.207	THB	108,04%	5.402,83		0,04%	0,03%
THAILANDE 3.70 08-11 24/01S	348.868	THB	102,57%	7.327,18		0,05%	0,05%
THAILANDE 4.25 07-13 13/03S	697.736	THB	104,60%	14.944,78		0,09%	0,09%
THB				**27.674,79**		**0,18%**	**0,17%**
GLB CROSSING UK 11.75 05-14 15/12S	8.723	GBP	98,50%	9.401,14		0,06%	0,06%
UK TREASURY STOCK 6.00 98-28 07/12S	3.473	GBP	127,81%	4.856,88		0,03%	0,03%
UNITED KINGDOM 4.00 06-16 07/09S	1.308	GBP	106,15%	1.519,12		0,01%	0,01%
UNITED KINGDOM 4.00 09-22 07/03S	354	GBP	101,66%	393,76		0,00%	0,00%
UNITED KINGDOM 4.50 08-19 07/03S	2.016	GBP	107,28%	2.366,39		0,02%	0,01%
GBP				**18.537,29**		**0,12%**	**0,11%**
SOUTH AFRICA 6.25 06-36 31/03S	24.420	ZAR	76,92%	1.695,92		0,01%	0,01%
SOUTH AFRICA 157 13.50 91-15 15/09S	122.103	ZAR	124,04%	13.674,12		0,09%	0,09%
ZAR				**15.370,04**		**0,10%**	**0,10%**
NEW ZEALAND -1111- 6.00 98-11 15/11S	27.591	NZD	103,72%	14.162,60		0,09%	0,09%
NZD				**14.162,60**		**0,09%**	**0,09%**
INDONESIE S.-FR0017- 13.15 02-12 15/01S	174.434.181	IDR	110,31%	13.620,78		0,09%	0,08%
IDR				**13.620,78**		**0,09%**	**0,08%**
COLOMBIA 12.00 05-15 22/10A	17.443.418	COP	129,25%	7.995,26		0,06%	0,05%
REPUBLIC OF COLOMBIE 9.85 07-27 28/06A	13.954.734	COP	108,62%	5.375,35		0,03%	0,03%
COP				**13.370,61**		**0,09%**	**0,08%**
MEXICAN BONOS S.-M- 9.00 05-11 22/12S	226.764	MXN	107,03%	12.295,09		0,08%	0,08%
MXN				**12.295,09**		**0,08%**	**0,08%**
URUGUAY INDEXEE 3.70 07-37 26/06S	104.660	UYU	83,00%	3.281,74		0,02%	0,02%
URUGUAY INDEXEE 5.00 06-18 14/09S	187.737	UYU	101,50%	7.667,17		0,05%	0,05%
UYU				**10.948,91**		**0,07%**	**0,07%**
BEI EMTN 0.00 05-10 21/09U	30.700	BRL	92,85%	10.945,85		0,07%	0,07%
BRL				**10.945,85**		**0,07%**	**0,07%**

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
EGYPT 8.75 07-12 18/07S	52.330	EGP	101,00%	6.571,95		0,04%	0,04%
EGP				**6.571,95**		**0,04%**	**0,04%**
CANADA 3.75 06-12 01/06S	386	CAD	105,27%	259,00		0,00%	0,00%
CANADA GOVT DEBS 4.50 04-15 01/06S	5.698	CAD	109,76%	3.986,52		0,03%	0,03%
CAD				**4.245,52**		**0,03%**	**0,03%**
QUEENSLAND TREAS 19 6.25 09-19 14/06S	3.748	AUD	103,16%	2.334,54		0,02%	0,01%
AUD				**2.334,54**		**0,02%**	**0,01%**
DENMARK 5.00 01-13 15/11A	9.570	DKK	109,33%	1.405,36		0,01%	0,01%
DKK				**1.405,36**		**0,01%**	**0,01%**
ARGENTINA REPU OF FL.R 09-14 30/01Q	7.246	ARS	83,47%	1.076,37		0,01%	0,01%
ARS				**1.076,37**		**0,01%**	**0,01%**
SWEDEN 1041 6.75 97-14 05/05A	4.629	SEK	117,50%	532,12		0,00%	0,00%
SEK				**532,12**		**0,00%**	**0,00%**
OBLIGATIONS				**3.993.461,77**		**25,92%**	**24,75%**
ASCENDAS REAL ESTATE INVES.TRUST UNITS	5.766	SGD	1,89	5.291,19		0,03%	0,03%
BOARDWALK REAL ESTATE INVT TRUST UNIT	150	CAD	38,55	3.685,82		0,02%	0,02%
CAPITACOMMERCIAL REAL ESTATE INV TRUST	5.551	SGD	1,03	2.776,03		0,02%	0,02%
CAPITAMALL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	4.678	SGD	1,83	4.156,50		0,03%	0,03%
COMMONWEALTH PROPERTY OFFICE	8.980	AUD	0,98	5.286,50		0,03%	0,03%
ING OFFICE FUND	7.554	AUD	0,59	2.668,21		0,02%	0,02%
LIPPO MAPLETREE INDONESIA REAL ESTATE	21.581	SGD	0,47	4.872,39		0,03%	0,03%
MACQUARIE OFFICE TRUST	23.757	AUD	0,31	4.446,72		0,03%	0,03%
NOMURA REAL ESTATE OFFICE FD	1	JPY	586.000,00	4.477,61		0,03%	0,03%
RIOCAN REIT (UNITS)	186	CAD	18,00	2.134,05		0,01%	0,01%
THE LINK REIT - UNITS	6.471	HKD	17,06	9.745,13		0,07%	0,06%
Non directive 85/611 CEE - Non CBFA				**49.540,15**		**0,32%**	**0,31%**
OPC-IMMOBILIERS				**49.540,15**		**0,32%**	**0,31%**
OPC A NOMBRE FIXE DE PARTS				**49.540,15**		**0,32%**	**0,31%**
ISHARES INC MSCI EME MKT INDEX FUND	246	USD	38,91	6.548,44	0,00%	0,04%	0,04%
ISHARES INC MSCI TAIWAN INDEX FUND	1.334	USD	12,30	11.225,42	0,00%	0,07%	0,07%
ISHARES TRUST DJ US REAL ESTATE IDX ETF	307	USD	42,66	8.959,85	0,01%	0,06%	0,06%
ISHARES TRUST RUSSELL 2000 INDEX FUND	5.282	USD	60,23	217.647,17	0,00%	1,42%	1,35%
Non directive 85/611 CEE - Non CBFA				**244.380,88**		**1,59%**	**1,52%**
OPC-ACTIONS				**244.380,88**		**1,59%**	**1,52%**
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				**244.380,88**		**1,59%**	**1,52%**
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE SECONDAIRE, REGLEMENTE, EN FONCTIONNEMENT REGULIER, RECONNU ET OUVERT AU PUBLIC							
EPISTAR GDR REG-S REPR 5 SHS	2.797	USD	18,06	34.555,76		0,22%	0,21%
WISTRON GDR 10SHS REG S	4.300	USD	18,62	54.773,39		0,37%	0,35%
Taïwan				**89.329,15**		**0,59%**	**0,56%**
BR MALLS PART GDR REPR 2SHS 144A	2.988	USD	23,60	48.233,11		0,31%	0,30%
Brésil				**48.233,11**		**0,31%**	**0,30%**
PREFERRED BLOCKER PREF SHS 144A	1	USD	581,59	397,89		0,00%	0,00%
Etats-Unis				**397,89**		**0,00%**	**0,00%**
ACTIONS				**137.960,15**		**0,90%**	**0,86%**
ALLIANCE OIL CO CV 7.25 09-14 16/07Q	6.070	USD	104,06%	4.321,23		0,03%	0,03%
ANGLO AMERCAN CV-AAL- 4.00 09-14 07/05S	10.622	USD	139,90%	10.166,15		0,07%	0,06%
ANGLO ISH HLD REG S CV3.50 09-14 22/05S	7.587	USD	112,40%	5.834,05		0,04%	0,04%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BES FINANCE CONV 1.25 08-11 26/02S	4.552	USD	99,58%	3.101,20		0,02%	0,02%
DAEWOO INTL CO CV 3.25 09-14 06/07S	6.070	USD	113,30%	4.705,00		0,03%	0,03%
ENERCOAL RESOURCES 9.25 09-14 05/08M	1.517	USD	122,00%	1.266,16		0,01%	0,01%
FIRST GEN CORP CV 2.50 08-13 11/02S	7.587	USD	102,75%	5.333,28		0,03%	0,03%
FIRST QUANTUM CV REGS 6.00 09-14 19/06S	1.517	USD	137,70%	1.429,07		0,01%	0,01%
GAYLORD ENTMT CV 144A 3.75 09-14 01/10S	2.306	USD	100,50%	1.585,50		0,01%	0,01%
GTL INFRASTRUCTURE 0.00 07-12 29/11U	3.035	USD	83,75%	1.738,94		0,01%	0,01%
IMMARSAT CV 1.75 07-17 16/11S	4.552	USD	111,31%	3.466,25		0,02%	0,02%
INT GAME TECH CV 144A 3.25 09-14 01/05S	7.648	USD	130,93%	6.850,42		0,04%	0,04%
INTEL DEBS JR SUB CV 3.25 09-39 01/08S	18.103	USD	106,79%	13.226,32		0,08%	0,07%
IOI RESOURCES CV 0.00 08-13 15/01U	1.517	USD	98,38%	1.020,96		0,01%	0,01%
JSW STEEL CV 0.00 07-12 28/06U	1.517	USD	114,00%	1.183,13		0,01%	0,01%
KCC CORP (HYUNDAI) 3.50 09-14 06/05S	1.517	USD	110,25%	1.144,21		0,01%	0,01%
PAKA CAPITAL LTD CV 0.00 -13 12/03U	4.552	USD	100,10%	3.117,30		0,02%	0,02%
PALADIN ENERGY CV 5.00 08-13 11/03S	3.035	USD	95,00%	1.972,54		0,01%	0,01%
PETROPLUS FIN CV 3.375 08-13 26/03A	4.552	USD	99,67%	3.103,81		0,02%	0,02%
PETROPLUS FINANCE LTD 4.00 09-15 16/10A	1.517	USD	110,02%	1.141,87		0,01%	0,01%
RELIANCE COMMUNIC.CV. 0.00 07-12 01/03U	12.140	USD	106,50%	8.845,25		0,06%	0,05%
SESA GOA REGS CV 5.00 09-14 31/10S	9.105	USD	98,13%	6.112,25		0,04%	0,04%
SUBSEA 7 INC CV 3.50 09-14 13/10S	1.517	USD	101,90%	1.057,57		0,01%	0,01%
SYBASE CV -144A 3.50 09-29 15/08S	515	USD	110,59%	389,64		0,00%	0,00%
VEDANTA RESOURCE CV 5.50 09-16 13/07S	10.622	USD	112,66%	8.186,94		0,05%	0,05%
WELSPUN GUJ STAHL CV 4.50 09-14 17/10S	1.517	USD	101,25%	1.050,80		0,01%	0,01%
WILMAR INTL CV REG-S 0.00 07-12 18/12U	3.035	USD	129,88%	2.696,76		0,02%	0,02%
USD				**104.046,60**		**0,68%**	**0,65%**
EURAZEO CV(DANONE) 6.25 09-14 10/06A	253	EUR	57,63	14.350,02		0,10%	0,09%
HUNGARIAN STATE CV 4.40 09-14 25/09A	1.517	EUR	105,47%	1.599,91		0,01%	0,01%
INTL POWER CV REG-S 4.75 08-15 05/06S	4.552	EUR	91,59%	4.169,01		0,03%	0,03%
KRED.WIEDERAUFBAU CV 1.50 09-14 30/07A	3.035	EUR	117,28%	3.559,29		0,02%	0,02%
LA CAIXA CV 3.50 08-11 19/06S	1.517	EUR	102,45%	1.554,21		0,01%	0,01%
NERO FINANCE CV 4.50 08-13 15/04A	3.035	EUR	94,73%	2.875,10		0,02%	0,02%
SUEDZUCKER INT FIN CV 2.50 09-16 30/06A	3.035	EUR	106,22%	3.223,84		0,02%	0,02%
WERELDHAVE 4.375 10-14 16/09S	3.035	EUR	112,79%	3.423,23		0,02%	0,02%
EUR				**34.754,61**		**0,23%**	**0,22%**
ASAHI BREWERIES CV 0.00 08-28 26/05U	379.375	JPY	100,65%	2.917,64		0,02%	0,02%
KEYSTONE CAP CORP CV 0.10 06-13 04/04S	440.075	JPY	97,00%	3.261,56		0,01%	0,02%
MITSUB. CHEM. CV 0.00 07-13 22/10U	151.750	JPY	89,75%	1.040,67		0,01%	0,01%
MITSUBISHI CHEM CV 0.00 07-11 21/10U	151.750	JPY	94,25%	1.092,84		0,01%	0,01%
NEC ELECTRONICS CV 0.00 04-11 27/05U	303.500	JPY	93,50%	2.168,30		0,01%	0,01%
YAMADA DENKI CO YAMA 0.00 08-15 31/03U	349.025	JPY	90,20%	2.405,54		0,02%	0,01%
JPY				**12.886,55**		**0,08%**	**0,08%**
J SAINSBURY CV 4.25 09-14 16/07S	1.517	GBP	112,92%	1.874,33		0,01%	0,01%
WPP CV 5.75 09-14 19/05S	4.552	GBP	121,62%	6.057,58		0,04%	0,04%
GBP				**7.931,91**		**0,05%**	**0,05%**
CAPITALAND CV 2.875 09-16 03/09S	11.381	SGD	99,98%	5.524,45		0,04%	0,04%
GUOCOLAND LTD-1- 0.00 07-12 07/05U	4.552	SGD	98,00%	2.165,93		0,01%	0,01%
SGD				**7.690,38**		**0,05%**	**0,05%**
CHAMPION REIT 1.00 08-13 03/06S	39.303	HKD	108,25%	3.755,69		0,02%	0,01%
NEW WORLD DEV. CV 0.00 07-14 04/06U	9.863	HKD	102,18%	889,63		0,01%	0,01%
SOHO CHINA LTD CV 3.75 09-14 02/07S	10.622	HKD	97,22%	911,56		0,01%	0,01%
HKD				**5.556,88**		**0,04%**	**0,03%**
CFS RET.PROP TRT CV 5.075 07-14 21/08S	3.035	AUD	99,98%	1.832,05		0,01%	0,01%
AUD				**1.832,05**		**0,01%**	**0,01%**
GOME ELECTRICAL CV 3.00 09-14 25/09S	4.552	CNY	101,31%	462,16		0,00%	0,00%
CNY				**462,16**		**0,00%**	**0,00%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Avec instruments financiers dérivés embedded				**175.161,14**		**1,14%**	**1,09%**
AIREM 2006-1X -1C2- FL.R 06-66 20/09Q	3.782	EUR	19,00%	718,58		0,00%	0,00%
BANCAJA CLASS-A- S-1 FL.R 04-35 17/11Q	14	EUR	88,47%	12,38		0,00%	0,00%
COMP 2007-2 A FL.R 07-20 25/10Q	32	EUR	94,81%	30,33		0,00%	0,00%
LANSDOWNE MORT.2-M2 FL.R 06-48 16/09Q	3.782	EUR	14,55%	550,37		0,00%	0,00%
SESTANTE FIN 4-C2- FL.R 06-46 23/07Q	3.425	EUR	48,55%	1.662,81		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SPARF 2007-1 C FL.R 07-13 15/07Q	5.043	EUR	73,27%	3.694,85		0,03%	0,03%
UCI SERIES 14 -A- FL.R 05-43 20/06Q	2.642	EUR	69,00%	1.822,98		0,02%	0,01%
EUR				**8.492,30**		**0,06%**	**0,05%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Sans instruments financiers dérivés embedded				**8.492,30**		**0,06%**	**0,05%**
HELLENIC REPUBLIC -09 23/10U	325	EUR	99,97%	324,66		0,00%	0,00%
EUR				**324,66**		**0,00%**	**0,00%**
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE				**324,66**		**0,00%**	**0,00%**
AIR LIQUIDE SA 4.375 09-15 03/06A	1.260	EUR	105,03%	1.323,32		0,01%	0,01%
ALLIANZ FINANCE II BV 5.00 08-13 06/03A	5.043	EUR	106,23%	5.356,98		0,03%	0,03%
ANGLO AMERCAN CAPITAL 4.25 09-13 30/09A	2.975	EUR	101,42%	3.017,10		0,02%	0,02%
ARCELORMITTAL 9.375 09-16 03/06A	5.043	EUR	116,44%	5.871,91		0,04%	0,04%
ARDAGH GLASS FINANCE 7.125 07-17 15/06S	32.730	EUR	90,00%	29.457,00		0,18%	0,18%
ASSICURAZ GENERALI 4.875 09-14 11/11A	5.849	EUR	105,86%	6.191,45		0,04%	0,04%
ATLANTIA REG-S 5 EMTN 5.625 09-16 06/05A	3.908	EUR	108,27%	4.231,35		0,03%	0,03%
AVIVA PLC FL.R 08-38 22/05A	14.977	EUR	95,00%	14.228,15		0,09%	0,09%
BANCO COMERCIAL BCP 5.625 09-14 23/04A	3.782	EUR	106,26%	4.018,63		0,03%	0,02%
BANK OF AMERICA EMTN 7.00 09-16 15/06A	3.782	EUR	110,86%	4.192,61		0,03%	0,03%
BANQUE PSA FINANCE 6.375 09-10 16/11A	2.672	EUR	103,55%	2.766,85		0,02%	0,02%
BARCLAYS BANK 5.25 09-14 27/05A	12.607	EUR	106,92%	13.478,90		0,09%	0,08%
BBVA SENIOR FINANCE 3.625 09-12 14/05A	11.346	EUR	102,24%	11.599,57		0,08%	0,07%
BCO ESPIRITO SANTO 5.625 09-14 05/06A	6.303	EUR	106,09%	6.686,72		0,04%	0,04%
BCO POPULAR SC 3.75 09-12 07/08A	3.782	EUR	101,04%	3.821,18		0,02%	0,02%
BELGIUM -52-LINEAIRE 4.00 08-18 28/03A	2.062	EUR	103,66%	2.137,43		0,01%	0,01%
BFCM EMTN 4.25 07-14 05/02A	6.303	EUR	102,87%	6.483,77		0,04%	0,04%
BHP BILLITON 6.375 09-16 04/04A	5.194	EUR	114,13%	5.927,91		0,04%	0,04%
BNP PARIBAS EMTN 5.00 08-13 16/12A	20.172	EUR	108,00%	21.786,56		0,14%	0,14%
BOATS INV.NETHLD.(PIK)FL.R 07-15 18/12Q	5.669	EUR	42,50%	2.409,32		0,02%	0,01%
BOATS INV.NETH.PIK 11.00 07-17 31/03S	29.101	EUR	69,00%	20.079,70		0,13%	0,12%
BOUYGUES 6.125 08-15 03/07A	8.825	EUR	110,44%	9.746,07		0,06%	0,06%
BTAN 4.50 08-13 12/07A	14.283	EUR	108,35%	15.475,19		0,10%	0,10%
BTPS 3.50 09-14 01/06S	11.857	EUR	102,84%	12.193,73		0,08%	0,08%
CARGILL INC 6.25 08-15 24/07A	5.043	EUR	110,02%	5.548,06		0,04%	0,03%
CENTRAL EURO MEDIA 11.625 09-16 15/09S	6.494	EUR	103,50%	6.721,29		0,04%	0,04%
CIE FIN CRD-MUTL 5.375 09-14 22/04A	15.129	EUR	107,84%	16.314,96		0,11%	0,10%
CLONDALKIN ACQU-REGS- FL.R 07-13 15/12Q	2.164	EUR	88,50%	1.915,14		0,01%	0,01%
COMMERZBANK AG 5.00 09-14 06/02A	12.607	EUR	105,48%	13.297,49		0,09%	0,08%
CREDIT AGRICOLE 302 5.875 09-19 11/06A	15.129	EUR	110,50%	16.717,09		0,11%	0,10%
CREDIT SUISSE 4.75 09-19 05/08A	10.086	EUR	101,51%	10.237,99		0,07%	0,06%
CREDIT SUISSE EMTN 6.125 08-13 05/08A	17.020	EUR	110,06%	18.732,90		0,12%	0,12%
CSE CENT.DESJARDINS 5.375 09-14 23/01A	1.260	EUR	107,10%	1.349,40		0,01%	0,01%
DAIMLER INTL 7.75 09-12 26/03A	17.499	EUR	110,05%	19.258,18		0,13%	0,12%
DANONE EMTN 5.50 08-15 06/05A	12.607	EUR	109,15%	13.760,54		0,09%	0,09%
DEUTSCHE BANK 4.50 08-11 07/03A	18.911	EUR	103,78%	19.626,40		0,13%	0,12%
DNB NOR BANK ASA 5.875 08-13 20/06A	10.539	EUR	109,22%	11.510,37		0,07%	0,07%
DSM KON EMTN 5.75 09-14 17/03A	2.521	EUR	109,28%	2.754,82		0,02%	0,02%
ELIA SYSTEM OP 5.625 09-16 22/04A	2.521	EUR	108,95%	2.746,52		0,02%	0,02%
ENI SPA 4.125 09-19 16/09A	8.825	EUR	99,51%	8.781,48		0,06%	0,05%
E.ON INTL FINANCE 4.125 09-13 26/03A	1.765	EUR	104,39%	1.842,51		0,01%	0,01%
FINLAND 4.25 07-12 15/09A	563	EUR	106,91%	601,89		0,00%	0,00%
FINMECCANICA FINANCE 8.125 08-13 03/12A	2.521	EUR	115,82%	2.919,77		0,02%	0,02%
FRANCE OAT INDEX 2.10 08-23 25/07A	17.065	EUR	107,12%	18.789,10		0,12%	0,12%
FRANCE TELECOM 5.625 08-18 22/05A	20.928	EUR	110,03%	23.026,45		0,15%	0,14%
GDF SUEZ 5.625 09-16 18/01A	10.111	EUR	110,76%	11.198,65		0,07%	0,07%
GDF SUEZ 6.875 08-19 24/01A	8.497	EUR	120,77%	10.261,66		0,07%	0,06%
GE CAPITAL UK FUNDING 4.75 09-14 30/07A	8.497	EUR	103,03%	8.754,37		0,06%	0,05%
HELLENIC REPUBLIC 3.80 08-11 20/03A	8.357	EUR	103,61%	8.658,68		0,06%	0,05%
HENKEL EMTN 4.625 09-14 19/03A	2.622	EUR	105,89%	2.776,49		0,02%	0,02%
HSBC BANK 4.50 09-14 30/04A	19.491	EUR	105,30%	20.524,61		0,13%	0,13%
IFCO SYSTEMS REGS 10.00 09-16 30/06S	7.576	EUR	109,00%	8.257,84		0,05%	0,05%
ING BANK NV 3.375 09-14 03/03A	193	EUR	101,97%	196,80		0,00%	0,00%
INTESA SANPAOLO 6.625 08-18 08/05A	2.521	EUR	105,15%	2.650,80		0,02%	0,02%
INTESA SANPAOLO EMTN 5.00 09-19 23/09A	2.521	EUR	100,48%	2.533,01		0,02%	0,02%
INTESA SANPAOLO 438 5.00 08-11 28/04A	16.389	EUR	104,61%	17.144,37		0,11%	0,11%
IRELAND TREASURY BOND 4.00 09-14 15/01A	6.747	EUR	103,53%	6.984,97		0,05%	0,04%
IRISH GOVT TREASURY 5.90 09-19 18/10A	10.684	EUR	109,80%	11.730,93		0,08%	0,07%
ISS FINANCING PLC 11.00 09-14 15/06S	24.894	EUR	106,17%	26.429,21		0,17%	0,16%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ITALY BTP (INDEXEE) 2.35 08-19 15/09S	36.492	EUR	104,59%	38.758,12		0,24%	0,24%
JPM CHASE 5.25 08-13 08/05A	20.172	EUR	106,45%	21.473,29		0,14%	0,13%
KONINKLIJKE KPN NV 6.50 08-16 15/01A	17.650	EUR	112,32%	19.824,48		0,13%	0,12%
KPN 5.625 09-24 30/09A	1.285	EUR	102,08%	1.311,67		0,01%	0,01%
LAFARGE EMTN FL.R 09-16 24/11A	3.303	EUR	111,34%	3.677,66		0,02%	0,02%
LAFARGE EMTN 7.625 09-14 27/05A	7.892	EUR	110,95%	8.756,17		0,06%	0,05%
LLOYDS TSB BANK EMTN 6.25 09-14 15/04A	4.891	EUR	108,73%	5.317,99		0,03%	0,03%
M&G FINANCE (IN DEFAULT) 07-49 29/03A	3.247	EUR	20,00%	649,40		0,00%	0,00%
NATIONAL AUSTRALIA BK 5.50 08-15 20/05A	16.642	EUR	108,16%	17.999,82		0,12%	0,11%
NATIONAL GRID EMTN 5.125 08-13 15/05A	7.564	EUR	106,05%	8.021,40		0,05%	0,05%
NORDEA BANK 4.50 09-14 12/05A	6.555	EUR	104,21%	6.830,83		0,04%	0,04%
NOVARTIS FIN EMTN 4.25 09-16 15/06A	7.564	EUR	104,23%	7.883,66		0,05%	0,05%
OBRASCON HUARTE LAIN 5.00 07-12 18/05A	22.729	EUR	83,00%	18.864,84		0,12%	0,12%
PFIZER REG-S 4.75 09-16 03/06A	16.389	EUR	105,29%	17.256,15		0,11%	0,11%
PROCTER GAMBLE 5.125 07-17 24/10A	7.060	EUR	108,12%	7.633,55		0,05%	0,05%
RCI BANQUE SA 4.00 09-11 21/10A	3.555	EUR	100,02%	3.555,72		0,02%	0,02%
REPSOL INTL FIN 6.50 09-14 27/03A	9.859	EUR	111,10%	10.953,54		0,07%	0,07%
REXAM PLC 4.375 06-13 15/03A	1.260	EUR	99,23%	1.250,29		0,01%	0,01%
RWE FINANCE 6.50 09-21 10/08A	13.641	EUR	117,94%	16.087,92		0,10%	0,10%
SANOFI AVENTIS 3.50 09-13 17/05A	1.512	EUR	102,83%	1.554,82		0,01%	0,01%
SANTANDER INTL 3.375 09-11 21/04A	10.086	EUR	101,61%	10.248,28		0,07%	0,06%
SANTANDER INTL EMTN FL.R 09-10 06/07Q	54	EUR	100,31%	54,16		0,00%	0,00%
SANTANDER ISSUANCES FL.R 07-17 24/10A	2.521	EUR	102,74%	2.589,98		0,02%	0,02%
SAPPI PAPIER EMTN 11.75 09-14 01/08S	7.684	EUR	105,75%	8.125,83		0,05%	0,05%
SEB EMTN 4.375 09-12 29/05A	1.361	EUR	102,85%	1.399,79		0,01%	0,01%
SLOVAKIA(REPUBLIC OF) 4.375 09-15 21/01A	2.349	EUR	104,13%	2.445,99		0,02%	0,02%
SOCIETE GENERALE 5.25 08-13 28.03A	11.346	EUR	107,23%	12.166,31		0,08%	0,08%
SWEDBANK 3.375 09-14 27/05A	6.264	EUR	101,98%	6.387,91		0,04%	0,04%
SYNGENTA FINANCE NV 4.00 09-14 30/06A	3.076	EUR	103,11%	3.171,73		0,02%	0,02%
TELEFONICA EMISIONES 5.431 09-14 03/02A	13.868	EUR	107,24%	14.871,50		0,10%	0,09%
TERNA EMTN 4.875 09-19 03/10A	7.564	EUR	102,11%	7.723,30		0,05%	0,05%
THE TORONTO-DOMINION 5.375 08-15 14/05A	5.043	EUR	108,74%	5.483,76		0,04%	0,03%
TOTAL CAPITAL 3.50 09-14 27/02A	7.438	EUR	103,13%	7.670,66		0,05%	0,05%
TRAVELPORT LLC 10.875 07-16 01/09S	4.545	EUR	76,50%	3.476,92		0,02%	0,02%
UBI BANCA SPCA 4.939 09-14 25/06A	2.647	EUR	104,29%	2.760,64		0,02%	0,02%
UBS AG LONDON 5.625 09-14 19/05A	18.608	EUR	106,33%	19.784,95		0,13%	0,12%
UNICREDIT SPA 5.25 09-14 14/01A	8.321	EUR	107,37%	8.934,59		0,06%	0,06%
UNICREDIT SPA 6.70 08-18 05/06A	5.043	EUR	102,06%	5.146,63		0,03%	0,03%
UNILEVER NV 4.875 08-13 21/05A	3.782	EUR	107,98%	4.083,88		0,03%	0,03%
UPC HOLDING REGS 9.75 09-18 15/04S	43.207	EUR	100,67%	43.495,20		0,27%	0,28%
VEOLIA ENVRNMT 5.25 09-14 24/04A	1.437	EUR	106,45%	1.529,69		0,01%	0,01%
VIRGIN MEDIA FINANCE 9.50 09-16 15/08S	9.308	EUR	103,50%	9.633,79		0,06%	0,06%
VOLVO TREASURY EMTN 9.875 09-14 27/02A	7.564	EUR	116,26%	8.793,60		0,06%	0,05%
EUR				**974.676,55**		**6,32%**	**6,04%**
ARCOS DORADOS 7.50 09-19 01/10S	1.902	USD	99,68%	1.296,99		0,01%	0,01%
BRAZIL 5.875 09-19 15/01S	7.039	USD	107,30%	5.167,16		0,03%	0,03%
CBB INTL SUKUK 6.247 09-14 17/06S	3.805	USD	108,00%	2.811,38		0,02%	0,02%
COLOMBIA 7.375 09-19 18/03S	2.092	USD	115,00%	1.645,88		0,01%	0,01%
DRESDNER BANK AG FL.R 07-11 12/12S	16.174	USD	76,65%	8.481,33		0,06%	0,04%
GABONESE REPUBLIC 8.20 07-17 12/12S	1.902	USD	103,00%	1.340,26		0,01%	0,01%
GEORGIA 7.50 08-13 15/04S	1.331	USD	96,00%	874,16		0,01%	0,01%
GMAC 144A 5.75 08-10 27/09A	5.411	USD	96,50%	3.572,29		0,02%	0,02%
GMAC 144A 6.00 08-12 23/05S	1.190	USD	90,50%	736,78		0,00%	0,00%
INDONESIA REGS 11.625 09-19 04/03S	951	USD	140,50%	914,11		0,01%	0,01%
INDONESIE 6.625 07-37 17/02S	2.130	USD	98,88%	1.440,81		0,01%	0,01%
INDONESIE REG S 6.875 08-18 17/01S	5.707	USD	107,62%	4.201,87		0,03%	0,03%
INDONESIE REG S 10.375 09-14 04/05S	1.902	USD	121,75%	1.584,25		0,01%	0,01%
KOOKMIN BANK REG S 7.25 09-14 14/05S	1.902	USD	108,00%	1.405,32		0,01%	0,01%
NAKHEEL DEV(QUAL.PUB)3.1725 06-09 14/12S	6.510	USD	102,00%	4.542,79		0,03%	0,03%
NEWS CORP FIN II 0.75 03-23 15/03S	5	USD	989,00	3.381,63		0,02%	0,02%
PEMEX -C- TR 1 REG S 8.00 09-19 03/05S	1.902	USD	114,00%	1.483,40		0,01%	0,01%
PERUSAHAAN 8.80 09-14 23/04S	4.756	USD	114,25%	3.717,41		0,02%	0,02%
PETR TRIN&TOBAC.REG S 9.75 09-19 14/08S	1.902	USD	112,88%	1.468,76		0,01%	0,01%
POWER SECTOR REG-S 7.25 09-19 27/05S	3.805	USD	106,75%	2.778,85		0,02%	0,02%
RAK CAPITAL 8.00 09-14 22/07S	1.902	USD	111,00%	1.444,36		0,01%	0,01%
REPUBLIC OF PERU 7.125 09-19 30/03S	5.707	USD	115,75%	4.519,29		0,03%	0,03%
SERVICIOS COR REG S 13.00 09-14 04/08S	3.805	USD	104,71%	2.725,71		0,02%	0,02%
STORA ENSO 144A 6.404 06-16 15/04S	3.247	USD	88,08%	1.956,49		0,01%	0,01%
TENGIZCHEVROIL REGS 6.124 04-14 15/11S	1.495	USD	98,50%	1.007,45		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
TNK-BP FINANCE REG.S 7.50 07-18 13/03S	1.655	USD	100,62%	1.139,26		0,01%	0,01%
TURKEY 7.25 08-08 05/09S	951	USD	103,38%	672,57		0,00%	0,00%
TURKEY 7.50 09-19 07/11S	3.995	USD	110,13%	3.009,84		0,02%	0,02%
URUGUAY 6.875 09-25 28/09S	951	USD	103,40%	672,76		0,00%	0,00%
US TREASURY NOTE 2.00 08-10 28/02S	7.583	USD	100,75%	5.226,71		0,03%	0,03%
US TREASURY NOTE 2.75 09-19 15/02S	12.451	USD	95,44%	8.129,99		0,05%	0,05%
US TREASURY NOTES 3.75 08-18 15/11S	3.463	USD	103,49%	2.451,93		0,02%	0,02%
US TREASURY NOTES 4.625 06-11 31/08S	40.851	USD	107,08%	29.926,29		0,19%	0,18%
USA TREASURY NOTES 1.375 09-12 15/02S	11.145	USD	100,52%	7.664,33		0,05%	0,05%
USA TREASURY NOTES 1.875 09-14 28/02S	5.623	USD	99,16%	3.814,46		0,02%	0,02%
VENEZUELA 13.625 01-18 15/08S	8.721	USD	103,50%	6.175,16		0,04%	0,04%
VTB CAPITAL REG S 6.875 08-18 29/05S	951	USD	98,75%	642,48		0,00%	0,00%
WOORI BK REG S 7.00 09-15 02/02S	1.902	USD	106,50%	1.385,81		0,01%	0,01%
USD				**135.410,32**		**0,87%**	**0,84%**
INDONESIA -FR0018- 13.175 02-12 15/07S	174.434.181	IDR	111,77%	13.799,94		0,08%	0,09%
INDONESIA GOVT FR44 10.00 07-24 15/09S	9.733.427	IDR	95,00%	654,52		0,00%	0,00%
INDONESIE FR0048 9.00 07-18 15/09S	147.850.411	IDR	95,81%	10.027,16		0,07%	0,06%
INDONESIE FR30 10.75 05-16 15/05S	117.429.090	IDR	107,00%	8.894,05		0,06%	0,06%
IDR				**33.375,67**		**0,21%**	**0,21%**
MALAISIE S 0307 3.502 07-27 31/05S	34.886	MYR	86,33%	5.953,23		0,04%	0,04%
MALAISIE S 07/0002 3.814 07-17 15/02S	52.330	MYR	97,73%	10.109,23		0,06%	0,06%
MALAYSIAN GOV-3/06- 3.869 06-10 13/04S	34.886	MYR	100,95%	6.961,41		0,05%	0,04%
MYR				**23.023,87**		**0,15%**	**0,14%**
AFRIQUE DU SUD R186 10.50 98-26 21/12S	87.217	ZAR	114,73%	9.033,96		0,06%	0,06%
AFRIQUE DU SUD R207 7.25 05-20 15/01S	131.523	ZAR	88,45%	10.503,15		0,07%	0,06%
ZAR				**19.537,11**		**0,13%**	**0,12%**
PERU BONO SOBERANO 6.90 07-37 12/08S	54.074	PEN	107,47%	13.754,48		0,09%	0,09%
PEN				**13.754,48**		**0,09%**	**0,09%**
CANADA 4.25 07-09 01/12S	4.749	CAD	100,66%	3.046,91		0,02%	0,01%
CANADA 5.75 98-29 01/06S	1.731	CAD	124,34%	1.371,92		0,01%	0,01%
CANADA GOVT BONDS 5.00 03-14 01/06S	1.514	CAD	111,28%	1.073,92		0,01%	0,01%
CAD				**5.492,75**		**0,04%**	**0,03%**
NEW S WALES 6.00 08-19 01/04S	4.873	AUD	101,55%	2.987,91		0,02%	0,02%
AUD				**2.987,91**		**0,02%**	**0,02%**
OBLIGATIONS				**1.208.258,66**		**7,83%**	**7,49%**
AUTRES VALEURS MOBILIERES							
ATP OIL AND GAS 144A	12	USD	100,12	821,91		0,01%	0,01%
Etats-Unis				**821,91**		**0,01%**	**0,01%**
ACTIONS				**821,91**		**0,01%**	**0,01%**
JAGUAR MINING CV 144A 4.50 09-14 01/11S	485	USD	98,05%	325,35		0,00%	0,00%
USD				**325,35**		**0,00%**	**0,00%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Avec instruments financiers dérivés embedded				**325,35**		**0,00%**	**0,00%**
MER.LYNCH (KOREAN AIRLINES) 13.08.14 WAR	1.151	USD	40,78	32.110,35		0,21%	0,20%
Les Antilles Néerlandaises				**32.110,35**		**0,21%**	**0,20%**
FORTIS CP 42 01.07.14 RIGHT	240	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Belgique				**0,00**		**0,00%**	**0,00%**
AUTRES VALEURS MOBILIERES				**32.110,35**		**0,21%**	**0,20%**
EGYPT TREASURY BILL -364- -09 29/12U	69.773	EGP	97,76%	8.481,04		0,06%	0,06%
EGP				**8.481,04**		**0,06%**	**0,06%**
ELIOPEE -09 20/10U	108	EUR	99,94%	107,94		0,00%	0,00%
HEXAGON -09 17/11U	86	EUR	99,91%	85,92		0,00%	0,00%
MATCHPOINT FINANCE PLC -09 20/10U	108	EUR	99,96%	107,96		0,00%	0,00%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SPAIN T-BILL -10 19/02U	216	EUR	99,83%	215,59		0,00%	0,00%
EUR				**517,41**		**0,00%**	**0,00%**
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE				**8.998,45**		**0,06%**	**0,06%**
EUR(C)/TRY(P)OTC OCT 2.20 02.10.09 CALL	10.466	EUR	0,00	5,66		0,00%	0,00%
EUR(P)/USD(C)OTC DEC 1.46 11.12.09 PUT	38.375	USD	0,02	495,45		0,00%	0,00%
EUR(P)/USD(C)OTC NOV 1.35 04.11.09 PUT	28.539	USD	0,00	5,88		0,00%	0,00%
EUR(P)/USD(C)OTC OCT 1.32 28.10.09 PUT	57.079	USD	0,00	0,70		0,00%	0,00%
USD(C)/MXP(P)OTC OCT 13.30 20.10.09 CALL	45.352	USD	0,02	743,81		0,01%	0,01%
USD(C)/MXP(P)OTC OCT 13.60 20.10.09 CALL	-45.352	USD	0,02	-484,80		0,00%	0,00%
USD(P)/BRL(C)OTC OCT 1.75 30.10.09 PUT	-38.375	USD	0,01	-206,23		0,00%	0,00%
USD(P)/BRL(C)OTC OCT 1.80 30.10.09 PUT	38.375	USD	0,02	483,06		0,00%	0,00%
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur devises - Contrats d'option				**1.043,53**		**0,01%**	**0,01%**
CITIGROUP FDG FL.R 07-10 02/04S	17.443	USD	52,44%	6.258,36		0,04%	0,04%
USD				**6.258,36**		**0,04%**	**0,04%**
CFF (OIS+0.16) 0.516 -09 21/10U	54	EUR	100,00%	54,00		0,00%	0,00%
EUR				**54,00**		**0,00%**	**0,00%**
OBLIGATIONS				**6.312,36**		**0,04%**	**0,04%**
FLEXIFUND ABSO. RETURN BD EURO PLUS CAP	22	EUR	7.893,84	173.664,48	0,25%	1,13%	1,08%
FLEXIFUND ABSOLUTE RETURN BOND EURO CAP	22	EUR	4.290,10	94.382,20	0,28%	0,61%	0,59%
FORTIS L FD BD CORP HIGH YIELD USD -C-	3.404	USD	128,99	300.391,29	0,27%	1,95%	1,85%
Directive 85/611 CEE - CBFA				**568.437,97**		**3,69%**	**3,52%**
OPC-OBLIGATIONS				**568.437,97**		**3,69%**	**3,52%**
FLEXIFUND ABSOLUTE RETURN BALANCED CAP	113	EUR	7.755,52	876.373,77	0,33%	5,68%	5,42%
FORTIS L FD COMMODITY WLD -I- CAP	7.667	USD	83,04	435.566,59	0,17%	2,83%	2,70%
Directive 85/611 CEE - CBFA				**1.311.940,36**		**8,51%**	**8,12%**
OPC-MIXTES				**1.311.940,36**		**8,51%**	**8,12%**
FORTIS MONEY PRIME EURO -C- CAP 2 DEC	113	EUR	1.165,39	131.689,07	0,00%	0,85%	0,82%
Directive 85/611 CEE - Non CBFA				**131.689,07**		**0,85%**	**0,82%**
OPC-MONETAIRES				**131.689,07**		**0,85%**	**0,82%**
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				**2.012.067,40**		**13,05%**	**12,46%**
AUSTR 10YR BOND	0	AUD		10,03		0,00%	0,00%
CAN 10YR BON /200912	0	CAD		10,71		0,00%	0,00%
EURO BOBL FUTURE	0	EUR		15,74		0,00%	0,00%
EURO BOBL FUTURE	0	EUR		-154,07		0,00%	0,00%
EURO BUND FUTURE	0	EUR		272,37		0,00%	0,00%
EURO BUND FUTURE	0	EUR		-211,93		0,00%	0,00%
EURO BUXL FUTURE	0	EUR		121,54		0,00%	0,00%
EURO BUXL FUTURE	0	EUR		-155,85		0,00%	0,00%
EURO SCHATZ FUTURE	0	EUR		60,64		0,00%	0,00%
EURO SCHATZ FUTURE	-1	EUR		-189,57		0,00%	0,00%
JPN 10 YEARS /200912	0	JPY		47,78		0,00%	0,00%
LONG GILT FUTURE-LIF	0	GBP		-166,82		0,00%	0,00%
US TREASURY BOND	0	USD		34,58		0,00%	0,00%
US 10 YEARS NOTE	0	USD		164,84		0,00%	0,00%
US 10 YEARS NOTE	0	USD		-191,15		0,00%	0,00%
US 2 YEARS NOTE- CBT	0	USD		8,14		0,00%	0,00%
US 5 YEARS NOTE-CBT	0	USD		24,34		0,00%	0,00%
FUTURES				**-298,68**		**0,00%**	**0,00%**
BARCLAYS BANK		EUR		10,02		0,00%	0,00%
BARCLAYS BANK		USD		-410,87		0,00%	0,00%
BNP PARIBAS-PARIS		EUR		396,34		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		GBP		111,92		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		32,69		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		13,19		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		INR		0,72		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-2,61		0,00%	0,00%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-5,10		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-5,23		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-68,85		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-101,48		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-132,69		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		PLN		-206,12		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		714,86		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		0,28		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		-3,09		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		-39,44		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		USD		-77,47		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		-416,31		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		EUR		11,19		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		EUR		-26,45		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		EUR		-144,83		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		USD		-442,21		0,00%	0,00%
GOLDMAN SACHS INTL		EUR		10,78		0,00%	0,00%
GOLDMAN SACHS INTL		USD		-2,37		0,00%	0,00%
HSBC FRANCE		PLN		-109,57		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		1.058,20		0,01%	0,01%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		732,97		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		338,87		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		148,24		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		104,34		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		14,73		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		9,55		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		2,55		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-0,82		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-28,52		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-33,36		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-44,44		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-46,76		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-49,71		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		USD		-339,86		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-495,27		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-735,96		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-735,96		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		EUR		38,79		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		EUR		-18,63		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		EUR		-43,71		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		EUR		-288,22		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		USD		-1.099,87		-0,01%	-0,01%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		124,66		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		58,26		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		48,48		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		28,75		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		-29,44		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		-42,14		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		31,84		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		18,16		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		17,63		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		4,87		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		-8,35		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		-30,24		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		USD		-293,12		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		USD		-319,91		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		USD		-368,14		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		USD		-563,31		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		-2.367,18		-0,02%	-0,01%
SWAPS				**-6.094,73**		**-0,04%**	**-0,04%**
UBS		USD		65,10		0,00%	0,00%
REPOS				**65,10**		**0,00%**	**0,00%**
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES				**-6.328,31**		**-0,04%**	**-0,04%**
Rompus				**41.944,91**		**0,27%**	**0,26%**
TOTAL PORTEFEUILLE				**15.405.983,08**		**100,00%**	**95,51%**
Compte géré futures		EUR		3.742,50			0,02%
Compte géré futures		GBP		889,88			0,01%
Compte géré futures		USD		677,58			0,00%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
Compte géré futures		AUD		292,08			0,00%
Compte géré futures		CAD		23,51			0,00%
Autres				**5.625,55**			**0,03%**
BGL BNP Paribas		EUR		419.825,75			2,60%
BGL BNP Paribas		USD		80.734,68			0,50%
BGL BNP Paribas (collatéral)		EUR		13.462,38			0,08%
BGL BNP Paribas		AED		5.825,89			0,04%
BGL BNP Paribas		GBP		4.081,79			0,03%
BGL BNP Paribas		TRY		1.276,82			0,01%
BGL BNP Paribas		CAD		971,23			0,01%
BGL BNP Paribas		CHF		719,56			0,00%
BGL BNP Paribas		SGD		642,27			0,00%
BGL BNP Paribas		SEK		184,73			0,00%
BGL BNP Paribas		NOK		182,08			0,00%
BGL BNP Paribas		ZAR		128,91			0,00%
BGL BNP Paribas		NZD		63,92			0,00%
BGL BNP Paribas		CZK		49,22			0,00%
BGL BNP Paribas		HUF		32,80			0,00%
BGL BNP Paribas		PLN		15,72			0,00%
BGL BNP Paribas		HKD		6,47			0,00%
BGL BNP Paribas		THB		3,97			0,00%
BGL BNP Paribas		DKK		0,48			0,00%
Avoirs bancaires à vue				**528.208,67**			**3,27%**
DEPOTS ET LIQUIDITES				**533.834,22**			**3,31%**
CREANCES ET DETTES DIVERSES				**128.683,42**			**0,80%**
AUTRES				**61.952,44**			**0,38%**
TOTAL DE L'ACTIF NET				**16.130.453,16**			**100,00%**

4.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

ACTIONS	**46,09%**
Afrique du Sud	1,17%
Allemagne	2,37%
Australie	0,32%
Autriche	0,39%
Belgique	0,54%
Brésil	3,06%
Canada	0,10%
Chine	1,92%
Corée du Sud	1,14%
Danemark	0,28%
Egypte	0,49%
Espagne	0,98%
Etats-Unis	7,23%
Finlande	0,22%
France	2,71%
Grèce	0,10%
Hong-Kong	0,74%
Hongrie	0,08%
Ile de Guernesey	0,00%
Ile de Jersey	0,16%
Iles Bermudes	0,41%
Iles Caïmans	1,53%
Iles Vierges Britanniques	0,00%
Inde	0,74%
Indonésie	0,50%
Irlande	0,49%
Israël	0,07%
Italie	0,57%
Japon	4,17%
Les Antilles Néerlandaises	0,03%
Luxembourg	0,52%
Mexique	0,46%
Norvège	0,42%
Pays-Bas	1,35%
Pérou	0,00%
Philippines	0,00%
Portugal	0,18%
Royaume-Uni	5,04%
Russie	1,54%
Singapour	0,42%
Suède	0,23%
Suisse	2,05%
Taïwan	1,37%

OBLIGATIONS	**33,81%**
ARS	0,01%
AUD	0,03%
BRL	0,07%
CAD	0,06%
COP	0,09%
DKK	0,01%
EGP	0,04%
EUR	29,86%
GBP	0,12%
HUF	0,23%
IDR	0,31%
JPY	0,19%
MXN	0,08%
MYR	0,15%
NZD	0,09%
PEN	0,09%
SEK	0,00%
THB	0,18%
TRY	0,21%
USD	1,69%
UYU	0,07%
ZAR	0,23%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS	**14,69%**
OPC-ACTIONS	1,59%
OPC-MIXTES	8,52%
OPC-MONETAIRES	0,86%
OPC-OBLIGATIONS	3,73%
AUTRES TITRES DE CREANCE - Avec instruments financiers dérivés embedded	**3,77%**
AUD	0,01%
CHF	0,09%
CNY	0,00%
EUR	0,55%
GBP	0,06%
HKD	0,10%
JPY	0,27%
SGD	0,05%
USD	2,63%
AUTRES VALEURS MOBILIERES	**1,14%**
Belgique	0,00%
France	0,01%
Les Antilles Néerlandaises	1,13%
OPC A NOMBRE FIXE DE PARTS	**0,33%**
OPC-IMMOBILIERS	0,33%
OPC-OPC	0,00%
AUTRES TITRES DE CREANCE - Sans instruments financiers dérivés embedded	**0,13%**
EUR	0,13%
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE	**0,08%**
EGP	0,06%
EUR	0,03%
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur devises - Contrats d'option	**0,01%**
EUR	0,00%
USD	0,01%
REPOS	**0,00%**
USD	0,00%

INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur instruments financiers dérivés - Contrats d'option	**0,00%**
EUR	0,00%
FUTURES	**0,00%**
AUD	0,00%
CAD	0,00%
EUR	0,00%
GBP	0,00%
JPY	0,00%
USD	0,00%
SWAPS	**-0,04%**
EUR	-0,01%
GBP	0,00%
INR	0,00%
PLN	0,00%
USD	-0,03%
TOTAL PORTEFEUILLE	**100,00%**

4.4.3. Changement dans la composition des actifs (en EUR)

Taux de rotation

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	3ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	1.733.322,43	2.495.680,56	3.322.096,63	7.551.099,62
Ventes	1.666.667,79	1.892.935,07	6.661.965,05	10.221.567,91
Total 1	**3.399.990,22**	**4.388.615,63**	**9.984.061,68**	**17.772.667,53**
Souscriptions	8.927.316,39	908.842,87	7.676.140,89	17.512.300,15
Remboursements	482.829,20	559.344,03	787.559,80	1.829.733,03
Total 2	**9.410.145,59**	**1.468.186,90**	**8.463.700,69**	**19.342.033,18**
Moyenne de référence de l'actif net total	6.723.978,23	7.863.993,15	10.732.736,54	8.758.035,09
Taux de rotation	**-88,38%**	**37,14%**	**14,17%**	**-17,92%**

Taux de rotation corrigé

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	3ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	1.753.783,23	13.701.192,89	10.326.610,15	25.781.586,27
Ventes	2.915.272,22	6.429.731,89	7.466.224,98	16.811.229,09
Total 1	**4.669.055,45**	**20.130.924,78**	**17.792.835,13**	**42.592.815,36**
Souscriptions	8.927.316,39	908.842,87	7.676.140,89	17.512.300,15
Remboursements	482.829,20	559.344,03	787.559,80	1.829.733,03
Total 2	**9.410.145,59**	**1.468.186,90**	**8.463.700,69**	**19.342.033,18**
Moyenne de référence de l'actif net total	6.723.978,23	7.863.993,15	10.732.736,54	8.758.035,09
Taux de rotation corrigé	**-63,97%**	**285,93%**	**94,72%**	**288,35%**

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice est disponible sans frais chez BNP Paribas Fortis, Montagne du Parc, 3, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

4.4.4. Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés

Engagements sur futures

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
AUSTR 10YR BOND	AUD	-104.856,83	-63.311,69	100.000	14.09.09
CAN 10YR BON /200912	CAD	1.539,27	981,11	100.000	26.08.09
EURO BOBL FUTURE	EUR	5.567,79	5.567,79	100.000	02.09.09
EURO BOBL FUTURE	EUR	-49.300,22	-49.300,22	100.000	02.09.09
EURO BUND FUTURE	EUR	52.425,73	52.425,73	100.000	02.09.09
EURO BUND FUTURE	EUR	-47.128,04	-47.128,04	100.000	02.09.09
EURO BUXL FUTURE	EUR	9.875,77	9.875,77	100.000	02.09.09
EURO BUXL FUTURE	EUR	-10.211,59	-10.211,59	100.000	02.09.09
EURO SCHATZ FUTURE	EUR	54.338,56	54.338,56	100.000	02.09.09
EURO SCHATZ FUTURE	EUR	-199.365,26	-199.365,26	100.000	02.09.09
JPN 10 YEARS /200912	JPY	961.940,02	7.350,16	100.000.000	08.09.09
LONG GILT FUTURE-LIF	GBP	-27.567,93	-30.161,85	100.000	24.08.09
US TREASURY BOND	USD	3.186,55	2.180,03	100	27.08.09
US 10 YEARS NOTE	USD	49.081,91	33.578,65	100	27.08.09
US 10 YEARS NOTE	USD	-26.125,21	-17.873,17	100	27.08.09
US 2 YEARS NOTE- CBT	USD	2.295,55	1.570,47	100	27.08.09
US 5 YEARS NOTE-CBT	USD	2.748,57	1.880,39	100	27.08.09

Engagements sur swaps

Contrepartie	En EUR	Evaluation du swap	Date de réalisation de l'opération
BARCLAYS BANK	1.645,18	10,02	11.04.08
BARCLAYS BANK	-3.254,19	-410,87	20.08.09
BNP PARIBAS-PARIS	12.771,78	396,34	28.08.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	844,24	-5,10	28.01.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	432,94	-2,61	09.02.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	6.202,14	-132,69	03.03.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	-2.164,71	13,19	29.04.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	4.932,26	111,92	17.07.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	-5.411,77	-68,85	30.09.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	-1.428,71	-101,48	11.03.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	2.164,71	32,69	16.04.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	32.938,91	-206,12	19.05.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	865,88	-5,23	05.03.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	32.249,75	0,72	08.09.09
CREDIT SUISSE INTL	-2.164,71	-39,44	24.09.09
CREDIT SUISSE INTL	-3.644,69	-77,47	06.03.08
CREDIT SUISSE INTL	1.082,35	0,28	24.09.09
CREDIT SUISSE INTL	6.494,13	-416,31	13.08.09
CREDIT SUISSE INTL	-12.988,25	714,86	04.08.09
CREDIT SUISSE INTL	432,94	-3,09	24.09.09
DEUTSCHE BANK AG LONDON	-1.190,59	-144,83	18.12.08
DEUTSCHE BANK AG LONDON	-1.190,59	-26,45	20.11.08
DEUTSCHE BANK AG LONDON	1.645,18	11,19	14.04.08
DEUTSCHE BANK AG LONDON	-9.762,57	-442,21	31.07.09
GOLDMAN SACHS INTL	740,48	-2,37	17.02.09
GOLDMAN SACHS INTL	1.298,83	10,78	27.06.08
HSBC FRANCE	10.705,15	-109,57	28.04.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	4.021,64	732,97	20.03.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-1.168,94	-46,76	16.12.08
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	12.988,25	-735,96	04.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	12.988,25	338,87	30.09.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	6.202,14	14,73	05.05.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	11.652,50	9,55	13.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-1.277,18	-49,71	28.01.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	865,88	-33,36	08.04.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	12.988,25	-735,96	04.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-3.905,03	-339,86	18.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-12.988,25	1.058,20	04.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	12.988,25	148,24	30.07.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-4.329,42	2,55	30.07.09

Contrepartie	En EUR	Evaluation du swap	Date de réalisation de l'opération
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	1.585,87	-495,27	02.07.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	91,31	-28,52	17.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-2.164,71	104,34	17.06.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-1.147,30	-44,44	08.01.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	865,88	-0,82	23.03.09
MORGAN STANLEY BANK	7.404,76	-1.099,87	30.09.09
MORGAN STANLEY BANK	-3.247,06	-288,22	08.04.09
MORGAN STANLEY BANK	1.315,60	-18,63	16.09.09
MORGAN STANLEY BANK	-3.247,06	-43,71	06.08.09
MORGAN STANLEY BANK	3.631,82	38,79	09.07.09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	8.081,57	58,26	19.05.09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	2.819,15	-29,44	14.08.09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	13.907,82	28,75	09.09.09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	-1.601,88	124,66	29.04.08
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	4.637,69	48,48	09.07.09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	13.907,82	-42,14	09.09.09
UBS LTD LONDON	1.060,71	4,87	20.09.08
UBS LTD LONDON	3.839,76	17,63	20.09.08
UBS LTD LONDON	432,94	31,84	05.02.09
UBS LTD LONDON	-4.555,87	-563,31	20.08.09
UBS LTD LONDON	-2.603,35	-319,91	20.03.09
UBS LTD LONDON	-5.206,70	-368,14	20.04.09
UBS LTD LONDON	-2.603,35	-293,12	18.02.09
UBS LTD LONDON	21,65	-8,35	24.08.09
UBS LTD LONDON	78,36	-30,24	24.08.09
UBS LTD LONDON	-12.988,25	-2.367,18	20.03.09
UBS LTD LONDON	1.082,35	18,16	29.02.08

Engagements sur repos

Contrepartie	En EUR	Evaluation du repo	Date de réalisation de l'opération
UBS	2.823,25	65,10	12.08.09

4.4.5. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

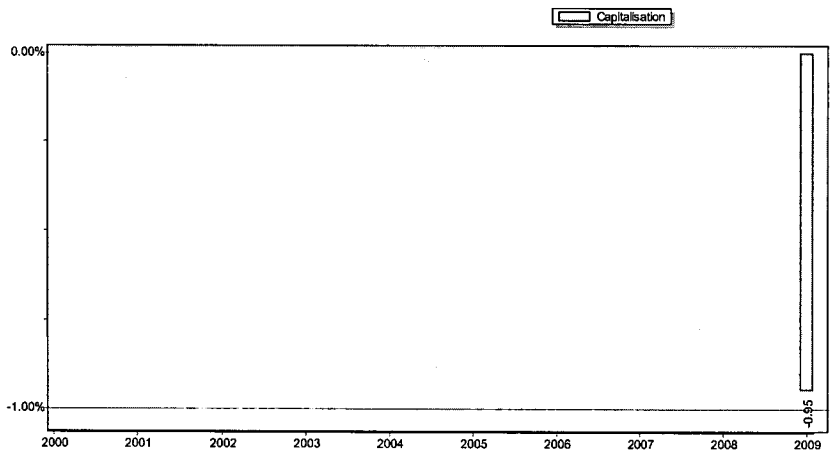
Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
Année	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	du compartiment	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
27.06.08 - 30.09.09	182.968	19.720	163.248	17.512.300,15	1.829.733,03	16.130.453,16	98,81

4.4.6. Performances

* Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

* Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 derniers exercices comptables (en %):

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques :

Capitalisation

1 an
Part
-0,95% (en EUR)

* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

* Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

P (t; t+n) = ([(VNI t+n) / (VNI t)] ^ (1/n)) - 1

avec

P (t; t+n)	la performance de t à t+n
VNI t+n	la valeur nette d'inventaire par part en t+n
VNI t	la valeur nette d'inventaire par part en t
n	la période sous revue

4.4.7. Frais

Total des frais sur encours (TFE)
2,81%

* Le pourcentage calculé ci-dessus se base sur les frais supportés pendant l'exercice.

* Les frais suivants ne sont pas repris dans le TFE (conformément à l'Annexe C, Section III de l'Arrêté Royal du 4 mars 2005 relatif à certains organismes de placement collectif publics):
- les frais de transaction;
- l'intérêt sur les emprunts;
- les paiements liés aux instruments financiers dérivés;
- les commissions et frais qui sont directement payés par l'investisseur;
- certains avantages tels que les soft commissions.

4.4.8. Notes aux états financiers et autres informations

NOTE 1 - Commission de gestion - Répartition entre les gestionnaires et les distributeurs

Pourcentage de répartition de la commission de gestion entre les gestionnaires et les distributeurs :
La commission de gestion mentionnée au prospectus d'émission est répartie à concurrence de 100,00% en faveur des gestionnaires et 0,00% en faveur des distributeurs.

NOTE 2 - Emoluments du commissaire

Conformément à l'article 134, § 2 et 4 du Code des sociétés, nous portons à votre connaissance que le commissaire et les personnes avec lesquelles il a des liens de collaboration sur le plan professionnel, ont facturé des honoraires comme mentionné ci-dessous:

Emoluments du (des) commissaire(s): 2.700,00 EUR HTVA.

NOTE 3 - Calcul des performances

Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

NOTE 4 - Exercice prolongé

Le rendement du premier exercice comptable est calculé sur la période allant du 27.06.08 (date de clôture de souscription initiale) au 30.09.09.

NOTE 5 - Prêts de titres

Au cours de la période sous revue, le compartiment a prêté, dans le cadre d'opérations conclues avec un principal, des actions, des parts privilégiées et des obligations pour un volume total de 61.166.461,86 titres pour un montant total évalué en Euros à 19.736.371,99.
La part du volume des titres prêtés qui a été utilisée ou détenue par le principal pour son compte propre ou qui a été, de quelque manière que ce soit, attribuée par le principal à la société de gestion ou à une société appartenant au même group qu'elle s'élève à 0,17%.

5. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT BALANCED W10

5.1. RAPPORT DE GESTION

5.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le 29/09/2008 au prix de 100 EUR par part.

5.1.2. Objectif du compartiment

Ce compartiment a pour vocation d'investir dans les marchés d'obligations et d'actions, en instruments du marché monétaire, en organismes de placement collectif qui ont pour vocation, à leur tour, d'investir principalement dans les classes d'actifs précitées et, à titre accessoire, en dépôts à terme et en liquidités, afin de réaliser une rentabilité maximale compte tenu du risque pris. L'accent est mis sur une diversification internationale des investissements.

5.1.3. Politique de placement du compartiment

Dans l'hypothèse d'un mouvement haussier des marchés financiers, le gestionnaire aura pour objectif de reproduire la performance d'un portefeuille modèle composé pour 43,5% d'obligations internationales, pour 41,5% d'actions internationales et pour 15% d'investissements alternatifs (1). Par contre, dans l'hypothèse d'un mouvement baissier des marchés financiers, le gestionnaire mettra tout en oeuvre pour limiter la performance négative à un niveau prédéfini, en fonction du profil de risque adopté. Dans cette hypothèse, le compartiment se prémunira contre ce mouvement baissier en allouant une partie de ses actifs en instruments du marché monétaire et en obligations libellées en euros (dont la durée moyenne est inférieure à 12 mois et la durée résiduelle jamais supérieure à 3 ans) et accessoirement en dépôts à terme et en liquidités.

Pour le compartiment "Balanced W10", l'objectif du gestionnaire est de limiter la performance négative à 10% maximum par an de la valeur de référence (2). Par valeur de référence, on entend la valeur nette d'inventaire par action calculée le premier jour ouvrable de la période de référence (01/10 - 30/09). La valeur de référence est déterminée chaque année. Par exception, la première valeur de référence sera le prix de la souscription initiale par action.

En outre, si, à un quelconque moment, la valeur nette d'inventaire augmente de 5% au moins par rapport à la valeur de référence de l'année en cours, cette valeur nette d'inventaire deviendra la nouvelle valeur de référence, ce qui entraînera un click à la hausse (relèvement) du seuil de référence (3).

Lors de la révision annuelle de la valeur de référence, cette valeur de référence, ainsi que le seuil de référence qui en découle, pourront évoluer à la hausse comme à la baisse.

L'objectif n'est d'application qu'en comparant la valeur nette d'inventaire de fin de période avec la valeur de référence. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de cet objectif.

(1) Par investissement alternatifs, on entend des investissements en parts d'organismes de placement collectif de type " Absolute Return " ainsi qu'en instruments financiers permettant au compartiment de bénéficier d'une certaine exposition aux marchés de l'immobilier et des matières premières.

(2) Ainsi, si la valeur de référence pour l'année en cours s'établit à 100 EUR, le seuil de référence en dessous duquel le gestionnaire mettra tout en oeuvre pour ne pas redescendre pendant l'année en cours sera de : 100 EUR - (10% x 100 EUR) = 90 EUR).

(3) Ainsi, par exemple, si la valeur de référence pour l'année en cours est de 100 EUR et que la valeur nette d'inventaire du compartiment augmente à 106 EUR, la nouvelle valeur de référence s'établira à 106 EUR et le seuil de référence en dessous duquel le gestionnaire mettra tout en oeuvre pour ne pas redescendre pendant l'année en cours sera de 106 EUR - (10% x 106 EUR) = 95.40 EUR.

5.1.4. Gestion du portefeuille d'investissement

Fortis Investment Management France S.A. - 23, Rue de l'Amiral d'Estaing, F 75209 Parijs - Cedex 16 (European Equities, Euro Fixed Income, Convertible Bonds)

Fortis Asset Management Japan Ltd. - 1-9-2 Higashishinbashi Minato - ku, Tokyo, Japan (Japanese Equities)

Fortis Investment Management Nederland N.V. - De Entree 27, 1101 BH Amsterdam Z.O. (Real Estate)

Fortis Investment Management Singapore Ltd - Level 21, One raffles Quay, South Tower, Singapore 048583 (Asia Property and Bonds)

Fortis Investment Management UK, Ltd. - 82 Bishopsgate, London, EC2N 4BN, England (European Small Caps Equities, Emerging Fixed Income, Global Fixed Income)

Fortis Investment Management U.S.A., Inc. - 75, State Street, Suite 27, Boston, U.S.A. (US Equities, Global Equities)

La société de gestion désignée reste en charge de l'allocation des actifs et de la gestion des actifs non déléguée.

5.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Fortis Flexible Balanced W10 a été lancé en octobre 2008. Pour garantir le seuil bas dans les marchés particulièrement volatils, la portion cash du compartiment avait déjà été relevée à 100% mi-octobre de l'année dernière.

Un rééquilibrage a lieu en octobre 2009 et, à partir de là, les investissements pourront à nouveau s'effectuer en actifs.

5.1.6. Politique future

La stratégie d'investissement du fonds vise à préserver le seuil de référence.

5.1.7. Classe de risque

L'indicateur de risque synthétique donne une indication du risque lié à l'investissement dans un organisme de placement collectif ou un compartiment. Il situe ce risque sur une échelle allant de zéro (risque le plus faible) à six (risque le plus élevé).

Classe 2.

5.2. BILAN

	Au 30.09.09 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN	
TOTAL DE L'ACTIF NET	**7.213.394,03**
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	**6.639.039,92**
A. Obligations et autres titres de créance	
a. Obligations	270.524,87
b. Autres titres de créance	
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »	0,95
b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »	108.078,03
B. Instruments du marché monétaire	6.260.424,47
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	
a. Actions	6,51
b. OPC à nombre fixe de parts	0,18
D. Autres valeurs mobilières	0,07
E. OPC à nombre variable de parts	4,86
F. Instruments financiers dérivés	
I. Sur risque de crédit (dérivés de crédit)	
iii. Contrats de swap (+/-)	-0,02
IV. Créances et dettes à un an au plus	**228.135,23**
A. Créances	
a. Montants à recevoir	543.771,88
b. Avoirs fiscaux	19,88
B. Dettes	
a. Montants à payer (-)	-315.656,47
c. Emprunts (-)	-0,06
V. Dépôts et liquidités	**346.805,71**
A. Avoirs bancaires à vue	346.805,71
VI. Comptes de régularisation	**-586,83**
B. Produits acquis	8.560,67
C. Charges à imputer (-)	-9.147,50
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**7.213.394,03**
A. Capital	7.984.446,50
B. Participations au résultat	-728.656,74
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	-42.395,73
SECTION 2: POSTES HORS BILAN	
I. Sûretés réelles (+/-)	**0,01**
A. Collatéral (+/-)	
b. Liquidités/dépôts	0,01
II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	**3,23**
A. Contrats d'option et warrants achetés	0,72
B. Contrats d'option et warrants vendus	2,51
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	**0,93**
A. Contrats à terme achetés	0,72
B. Contrats à terme vendus	0,21
IV. Montants notionnels des contrats de swap (+)	**0,61**
A. Contrats de swap achetés	0,29
B. Contrats de swap vendus	0,32
VIII. Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	**0,02**

5.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.09.09 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS	
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	**-43.298,65**
A. Obligations et autres titres de créance	
a. Obligations	-356,94
b. Autres titres de créance	
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »	-1.447,54
b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »	3.658,16
B. Instruments du marché monétaire	2.295,57
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	
a. Actions	-42.242,11
b. OPC à nombre fixe de parts	38,08
D. Autres valeurs mobilières	162,68
E. OPC à nombre variable de parts	-6.968,08
F. Instruments financiers dérivés	
a. Sur obligations	
ii. Contrats à terme	-23,05
e. Sur actions	
i. Contrats d'option	6,06
j. Sur taux d'intérêt	
ii. Contrats à terme	254,49
iii. Contrats de swap	-49,45
k. Sur risque de crédit (dérivés de crédit)	
iii. Contrats de swap	-112,30
l. Sur indices financiers	
i. Contrats d'option	-181,02
ii. Contrats à terme	-148,28
H. Positions et opérations de change	
a. Instruments financiers dérivés	
i. Contrats d'option	6,11
ii. Contrats à terme	-4.699,57
b. Autres positions et opérations de change	6.508,54
II. Produits et charges des placements	**18.197,44**
A. Dividendes	325,10
B. Intérêts	
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	16.698,31
b. Dépôts et liquidités	1.227,81
C. Intérêts d'emprunts (-)	-44,05
D. Contrats de swap (+/-)	47,27
E. Précomptes mobiliers (-)	
b. D'origine étrangère	-57,00
IV. Coûts d'exploitation	**-17.294,52**
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-250,94
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-845,08
D. Rémunération due au gestionnaire (-)	
a. Gestion financière	610,33
b. Gestion administrative et comptable	-2.140,06
E. Frais administratifs (-)	-184,43
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-998,45
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-1.011,76
H. Services et biens divers (-)	-4.155,01
J. Taxes	-4.840,29
K. Autres charges (-)	-3.478,83
Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous Total II + III + IV	**902,92**
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	**-42.395,73**
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	**-42.395,73**
SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS	
I. Bénéfice (Perte) à affecter	**-771.052,47**
b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	-42.395,73
c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	-728.656,74
II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital	**771.052,47**

5.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

5.4.1. Composition des actifs au 30.09.09

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% Portefeuille	% Actif Net
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE						
ORIX CV 1.00 08-14 31/03A	1	JPY	100,25%	0,01	0,00%	0,00%
SUZUKI MOTOR CORP CV 0.00 06-13 29/03U	1	JPY	102,23%	0,01	0,00%	0,00%
TOSHIBA CORP CV 0.00 04-11 21/07U	1	JPY	108,05%	0,00	0,00%	0,00%
JPY				**0,02**	**0,00%**	**0,00%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Avec instruments financiers dérivés embedded				**0,02**	**0,00%**	**0,00%**
FMACB 2006-1E -A- FL.R 06-37 15/08Q	36.878	EUR	94,09%	34.698,72	0,53%	0,48%
PUMA FINANCE FL.R 06-38 21/02Q	7.508	EUR	87,84%	6.595,19	0,10%	0,09%
STORM 2006-2 A1 FL.R 06-48 22/05Q	2.883	EUR	99,90%	2.879,98	0,04%	0,04%
EUR				**44.173,89**	**0,67%**	**0,61%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Sans instruments financiers dérivés embedded				**44.173,89**	**0,67%**	**0,61%**
ABN AMRO BANK -09 24/11U	158.869	EUR	99,78%	158.516,56	2,39%	2,20%
BANCO ESPIRITO SANTO -09 05/11U	79.434	EUR	99,77%	79.247,67	1,19%	1,10%
BANCO ESPITITO SANTO -09 13/10U	79.434	EUR	99,73%	79.219,37	1,19%	1,10%
CRCA MORBIHAN -09 28/12U	317.738	EUR	99,90%	317.417,06	4,78%	4,40%
CRCA PYRENEES GASCOGNE -09 24/12U	317.738	EUR	99,90%	317.404,72	4,78%	4,40%
FRANCE BTF -09 31/12U	635.476	EUR	99,91%	634.162,34	9,55%	8,79%
FRANCE BTF -10 11/03U	476.607	EUR	99,82%	475.334,90	7,16%	6,59%
FRANCE BTF -10 25/02U	158.869	EUR	99,82%	158.574,01	2,39%	2,20%
FRANCE BTF 09-10 11/02U	158.869	EUR	99,85%	158.621,97	2,39%	2,20%
GDF SUEZ -09 06/10U	111.208	EUR	99,85%	111.036,31	1,67%	1,54%
ITALY BOT -09 31/12U	317.738	EUR	99,90%	316.912,93	4,77%	4,39%
ITALY BOT (12 MESI) -10 15/03U	476.607	EUR	99,75%	474.942,45	7,15%	6,58%
ITALY BOT (6 MESI) -10 29/01U	476.607	EUR	99,84%	475.444,87	7,16%	6,59%
NEDERLAND T-BILLS -09 31/12U	1.032.649	EUR	99,90%	1.028.411,60	15,50%	14,27%
UNEDIC -09 16/11U	238.303	EUR	99,60%	237.349,02	3,58%	3,29%
EUR				**5.022.595,78**	**75,65%**	**69,64%**
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE				**5.022.595,78**	**75,65%**	**69,64%**
INTESA SANPAOLO FL.R 08-10 03/06Q	79.434	EUR	100,25%	79.629,49	1,20%	1,10%
3CIF REG-S 393 FL.R 09-11 15/07Q	31.773	EUR	100,00%	31.773,00	0,48%	0,44%
EUR				**111.402,49**	**1,68%**	**1,54%**
HUNGARY -B- 6.00 06-11 12/10A	9	HUF	97,84%	0,03	0,00%	0,00%
HUNGARY -B- 6.75 06-17 24/02A	9	HUF	94,84%	0,03	0,00%	0,00%
HUNGARY GVT BOND 20/A 7.50 04-20 12/11A	4	HUF	98,37%	0,02	0,00%	0,00%
HUNGARY -12/C 6.00 07-12 24/10A	2	HUF	96,90%	0,01	0,00%	0,00%
HUF				**0,09**	**0,00%**	**0,00%**
INDONESIE S.-FR0017- 13.15 02-12 15/01S	472	IDR	110,31%	0,04	0,00%	0,00%
IDR				**0,04**	**0,00%**	**0,00%**
COLOMBIA 12.00 05-15 22/10A	47	COP	129,25%	0,02	0,00%	0,00%
REPUBLIC OF COLOMBIE 9.85 07-27 28/06A	37	COP	108,62%	0,01	0,00%	0,00%
COP				**0,03**	**0,00%**	**0,00%**
THAILANDE 4.25 07-13 13/03S	1	THB	104,60%	0,02	0,00%	0,00%
THB				**0,02**	**0,00%**	**0,00%**
OBLIGATIONS				**111.402,67**	**1,68%**	**1,54%**

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% Portefeuille	% Actif Net
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE SECONDAIRE, REGLEMENTE, EN FONCTIONNEMENT REGULIER, RECONNU ET OUVERT AU PUBLIC						
BANCAJA CLASS-A- S-1 FL.R 04-35 17/11Q	21.156	EUR	88,47%	18.716,51	0,28%	0,26%
COMP 2007-2 A FL.R 07-20 25/10Q	47.660	EUR	94,81%	45.185,06	0,68%	0,63%
EUR				**63.901,57**	**0,96%**	**0,89%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Sans instruments financiers dérivés embedded				**63.901,57**	**0,96%**	**0,89%**
HELLENIC REPUBLIC -09 23/10U	476.607	EUR	99,97%	476.097,59	7,17%	6,60%
EUR				**476.097,59**	**7,17%**	**6,60%**
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE				**476.097,59**	**7,17%**	**6,60%**
SANTANDER INTL EMTN FL.R 09-10 06/07Q	79.434	EUR	100,31%	79.680,24	1,20%	1,10%
EUR				**79.680,24**	**1,20%**	**1,10%**
INDONESIA -FR0018- 13.175 02-12 15/07S	472	IDR	111,77%	0,04	0,00%	0,00%
INDONESIA GOVT FR44 10.00 07-24 15/09S	26	IDR	95,00%	0,00	0,00%	0,00%
INDONESIE FR0048 9.00 07-18 15/09S	400	IDR	95,81%	0,03	0,00%	0,00%
INDONESIE FR30 10.75 05-16 15/05S	317	IDR	107,00%	0,03	0,00%	0,00%
IDR				**0,10**	**0,00%**	**0,00%**
OBLIGATIONS				**79.680,34**	**1,20%**	**1,10%**
AUTRES VALEURS MOBILIERES						
ELIOPEE -09 20/10U	158.869	EUR	99,95%	158.786,03	2,39%	2,20%
HEXAGON -09 17/11U	127.095	EUR	99,93%	127.001,65	1,91%	1,76%
MATCHPOINT FINANCE PLC -09 20/10U	158.869	EUR	99,97%	158.815,26	2,39%	2,20%
SPAIN T-BILL -10 19/02U	317.738	EUR	99,83%	317.123,01	4,78%	4,40%
EUR				**761.725,95**	**11,47%**	**10,56%**
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE				**761.725,95**	**11,47%**	**10,56%**
CFF (OIS+0.16) 0.516 -09 21/10U	79.434	EUR	100,00%	79.434,00	1,20%	1,10%
EUR				**79.434,00**	**1,20%**	**1,10%**
OBLIGATIONS				**79.434,00**	**1,20%**	**1,10%**
EURO BOBL FUTURE	0	EUR		0,00	0,00%	0,00%
EURO BOBL FUTURE	0	EUR		0,00	0,00%	0,00%
EURO BUND FUTURE	0	EUR		0,00	0,00%	0,00%
EURO SCHATZ FUTURE	0	EUR		0,00	0,00%	0,00%
EURO SCHATZ FUTURE	0	EUR		0,00	0,00%	0,00%
US 10 YEARS NOTE	0	USD		0,00	0,00%	0,00%
FUTURES				**0,00**	**0,00%**	**0,00%**
BARCLAYS BANK		EUR		0,00	0,00%	0,00%
BARCLAYS BANK		USD		-0,02	0,00%	0,00%
BNP PARIBAS-PARIS		EUR		0,00	0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		0,00	0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		0,00	0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		0,00	0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		0,00	0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		0,00	0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		GBP		0,00	0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		0,00	0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		PLN		0,00	0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		0,00	0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		INR		0,00	0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		0,00	0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		USD		0,00	0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		0,00	0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		0,00	0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		0,00	0,00%	0,00%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% Portefeuille	% Actif Net
CREDIT SUISSE INTL		EUR		0,00	0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		EUR		0,00	0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		EUR		0,00	0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		USD		0,00	0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		EUR		0,00	0,00%	0,00%
GOLDMAN SACHS INTL		USD		0,00	0,00%	0,00%
GOLDMAN SACHS INTL		EUR		0,00	0,00%	0,00%
HSBC FRANCE		PLN		0,00	0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		0,00	0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		0,00	0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		0,00	0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		USD		0,00	0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		0,00	0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		0,00	0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		0,00	0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		0,00	0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		0,00	0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		0,00	0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		0,00	0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		0,00	0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		0,00	0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		0,00	0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		0,00	0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		0,00	0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		EUR		0,00	0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		USD		0,00	0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		EUR		0,00	0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		0,00	0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		USD		0,00	0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		0,00	0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		USD		0,00	0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		0,00	0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		0,00	0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		0,00	0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		USD		0,00	0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		0,00	0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		USD		0,00	0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		0,00	0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		0,00	0,00%	0,00%
SWAPS				**-0,02**	**0,00%**	**0,00%**
UBS		USD		0,00	0,00%	0,00%
REPOS				**0,00**	**0,00%**	**0,00%**
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES				**-0,02**	**0,00%**	**0,00%**
Rompus				**28,13**	**0,00%**	**0,00%**
TOTAL PORTEFEUILLE				**6.639.039,92**	**100,00%**	**92,04%**
BGL BNP Paribas		EUR		346.799,78		4,81%
BGL BNP Paribas		USD		4,01		0,00%
BGL BNP Paribas		GBP		1,82		0,00%
BGL BNP Paribas		DKK		0,04		0,00%
BGL BNP Paribas		CHF		0,03		0,00%
BGL BNP Paribas (collatéral)		EUR		0,02		0,00%
BGL BNP Paribas		AED		0,01		0,00%
Avoirs bancaires à vue				**346.805,71**		**4,81%**
DEPOTS ET LIQUIDITES				**346.805,71**		**4,81%**
CREANCES ET DETTES DIVERSES				**228.135,23**		**3,16%**
AUTRES				**-586,83**		**-0,01%**
TOTAL DE L'ACTIF NET				**7.213.394,03**		**100,00%**

5.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE	**94,30%**
EGP	0,00%
EUR	94,30%

OBLIGATIONS	**4,07%**
ARS	0,00%
BRL	0,00%
COP	0,00%
EGP	0,00%
EUR	4,07%
GBP	0,00%
HUF	0,00%
IDR	0,00%
MXN	0,00%
MYR	0,00%
PEN	0,00%
THB	0,00%
TRY	0,00%
USD	0,00%
UYU	0,00%
ZAR	0,00%
AUTRES TITRES DE CREANCE - Sans instruments financiers dérivés embedded	**1,63%**
EUR	1,63%

ACTIONS	**0,00%**
Afrique du Sud	0,00%
Allemagne	0,00%
Australie	0,00%
Autriche	0,00%
Belgique	0,00%
Brésil	0,00%
Canada	0,00%
Chine	0,00%
Corée du Sud	0,00%
Danemark	0,00%
Egypte	0,00%
Espagne	0,00%
Etats-Unis	0,00%
Finlande	0,00%
France	0,00%
Grèce	0,00%
Hong-Kong	0,00%
Hongrie	0,00%
Ile de Guernesey	0,00%
Ile de Jersey	0,00%
Iles Bermudes	0,00%
Iles Caïmans	0,00%
Inde	0,00%
Indonésie	0,00%
Irlande	0,00%
Israël	0,00%
Italie	0,00%
Japon	0,00%
Les Antilles Néerlandaises	0,00%
Luxembourg	0,00%
Mexique	0,00%
Norvège	0,00%
Pays-Bas	0,00%
Philippines	0,00%
Portugal	0,00%
Royaume-Uni	0,00%
Russie	0,00%
Singapour	0,00%
Suède	0,00%
Suisse	0,00%
Taïwan	0,00%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS	**0,00%**
OPC-ACTIONS	0,00%
OPC-MIXTES	0,00%
OPC-MONETAIRES	0,00%
OPC-OBLIGATIONS	0,00%

AUTRES TITRES DE CREANCE - Avec instruments financiers dérivés embedded	**0,00%**
AUD	0,00%
CHF	0,00%
CNY	0,00%
EUR	0,00%
GBP	0,00%
HKD	0,00%
JPY	0,00%
SGD	0,00%
USD	0,00%
OPC A NOMBRE FIXE DE PARTS	**0,00%**
OPC-IMMOBILIERS	0,00%
OPC-OPC	0,00%
AUTRES VALEURS MOBILIERES	**0,00%**
Belgique	0,00%
France	0,00%
Les Antilles Néerlandaises	0,00%
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur devises - Contrats d'option	**0,00%**
EUR	0,00%
USD	0,00%
FUTURES	**0,00%**
EUR	0,00%
USD	0,00%
SWAPS	**0,00%**
USD	0,00%
TOTAL PORTEFEUILLE	**100,00%**

5.4.3. Changement dans la composition des actifs (en EUR)

Taux de rotation

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	185.801,98	251.619,21	437.421,19
Ventes	198.368,91	252.367,50	450.736,41
Total 1	**384.170,89**	**503.986,71**	**888.157,60**
Souscriptions	1.157.763,92	6.320.389,63	7.478.153,55
Remboursements	31.755,77	190.608,02	222.363,79
Total 2	**1.189.519,69**	**6.510.997,65**	**7.700.517,34**
Moyenne de référence de l'actif net total	766.164,60	2.629.935,22	1.686.911,84
Taux de rotation	**-105,11%**	**-228,41%**	**-403,84%**

Taux de rotation corrigé

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	1.255.655,38	5.125.824,54	6.381.479,92
Ventes	514.240,22	815.055,13	1.329.295,35
Total 1	**1.769.895,60**	**5.940.879,67**	**7.710.775,27**
Souscriptions	1.157.763,92	6.320.389,63	7.478.153,55
Remboursements	31.755,77	190.608,02	222.363,79
Total 2	**1.189.519,69**	**6.510.997,65**	**7.700.517,34**
Moyenne de référence de l'actif net total	766.164,60	2.629.935,22	1.686.911,84
Taux de rotation corrigé	**119,30%**	**-2,14%**	**40,15%**

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice est disponible sans frais chez BNP Paribas Fortis, Montagne du Parc, 3, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

5.4.4. Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés

Engagements sur futures

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
EURO BOBL FUTURE	EUR	0,13	0,13	100.000	02.09.09
EURO BOBL FUTURE	EUR	-0,01	-0,01	100.000	02.09.09
EURO BUND FUTURE	EUR	-0,05	-0,05	100.000	02.09.09
EURO SCHATZ FUTURE	EUR	0,31	0,31	100.000	02.09.09
EURO SCHATZ FUTURE	EUR	-0,08	-0,08	100.000	02.09.09
US 10 YEARS NOTE	USD	0,12	0,08	100	27.08.09

Engagements sur swaps

Contrepartie	En EUR	Evaluation du swap	Date de réalisation de l'opération
BARCLAYS BANK	-0,03	-0,02	20.08.09
BARCLAYS BANK	22,00	0,00	11.04.08
BNP PARIBAS-PARIS	0,01	0,00	28.08.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	0,09	0,00	08.09.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	0,09	0,00	19.05.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	0,00	0,00	30.09.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	0,00	0,00	29.04.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	0,00	0,00	09.02.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	0,00	0,00	05.03.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	0,00	0,00	28.01.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	0,01	0,00	17.07.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	0,00	0,00	11.03.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	0,00	0,00	16.04.09
CREDIT SUISSE INTL	0,00	0,00	24.09.09
CREDIT SUISSE INTL	0,00	0,00	24.09.09
CREDIT SUISSE INTL	-0,03	0,00	06.03.08
CREDIT SUISSE INTL	0,00	0,00	24.09.09
CREDIT SUISSE INTL	-0,01	0,00	04.08.09
CREDIT SUISSE INTL	0,01	0,00	13.08.09
DEUTSCHE BANK AG LONDON	0,00	0,00	18.12.08
DEUTSCHE BANK AG LONDON	-0,08	0,00	31.07.09
DEUTSCHE BANK AG LONDON	0,00	0,00	20.11.08
DEUTSCHE BANK AG LONDON	0,00	0,00	14.04.08
GOLDMAN SACHS INTL	0,00	0,00	17.02.09
GOLDMAN SACHS INTL	0,00	0,00	27.06.08
HSBC FRANCE	0,03	0,00	28.04.09

Contrepartie	En EUR	Evaluation du swap	Date de réalisation de l'opération
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	0,00	0,00	17.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-0,03	0,00	18.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-0,01	0,00	04.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	0,01	0,00	30.09.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	0,00	0,00	30.07.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	0,01	0,00	04.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	0,00	0,00	16.12.08
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	0,01	0,00	04.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	0,01	0,00	30.07.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	0,00	0,00	02.07.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	0,00	0,00	08.04.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	0,00	0,00	23.03.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	0,00	0,00	08.01.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	0,00	0,00	17.06.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	0,00	0,00	28.01.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	0,00	0,00	20.03.09
MORGAN STANLEY BANK	0,01	0,00	30.09.09
MORGAN STANLEY BANK	0,00	0,00	06.08.09
MORGAN STANLEY BANK	0,00	0,00	08.04.09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	0,00	0,00	29.04.08
UBS LTD LONDON	0,00	0,00	05.02.09
UBS LTD LONDON	-0,02	0,00	18.02.09
UBS LTD LONDON	-0,04	0,00	20.04.09
UBS LTD LONDON	-0,02	0,00	20.03.09
UBS LTD LONDON	0,00	0,00	24.08.09
UBS LTD LONDON	-0,01	0,00	20.03.09
UBS LTD LONDON	0,00	0,00	24.08.09
UBS LTD LONDON	-0,04	0,00	20.08.09
UBS LTD LONDON	0,00	0,00	20.09.08
UBS LTD LONDON	0,00	0,00	29.02.08
UBS LTD LONDON	0,00	0,00	20.09.08

Engagements sur repos

Contrepartie	En EUR	Evaluation du repo	Date de réalisation de l'opération
UBS	0,02	0,00	12.08.09

5.4.5. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

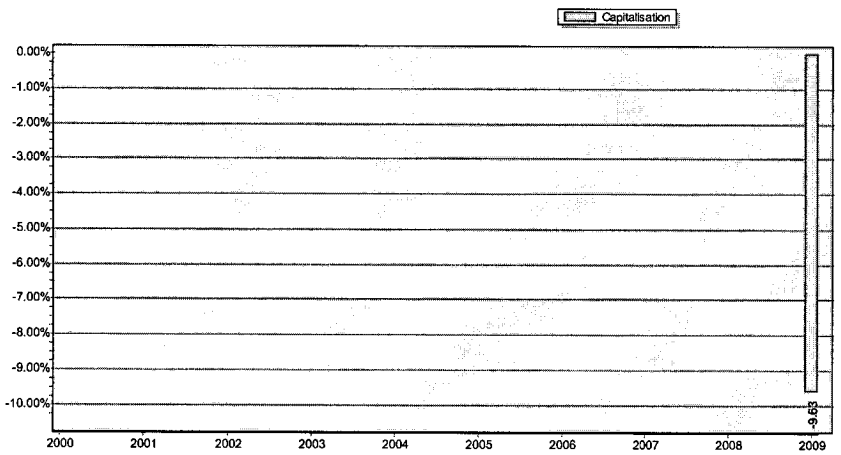
Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
Année	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	du compartiment	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
29.09.08 - 30.09.09	82.303	2.459	79.844	7.478.153,55	222.363,79	7.213.394,03	90,34

5.4.6. Performances

* Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

* Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 derniers exercices comptables (en %):

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques :

Capitalisation

1 an
Part
-9,63% (en EUR)

* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

* Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

P (t; t+n) =	([(VNI t+n) / (VNI t)] ^ (1/n)) - 1
avec	
P (t; t+n)	la performance de t à t+n
VNI t+n	la valeur nette d'inventaire par part en t+n
VNI t	la valeur nette d'inventaire par part en t
n	la période sous revue

5.4.7. Frais

Total des frais sur encours (TFE)
1,01%

* Le pourcentage calculé ci-dessus se base sur les frais supportés pendant l'exercice.

* Les frais suivants ne sont pas repris dans le TFE (conformément à l'Annexe C, Section III de l'Arrêté Royal du 4 mars 2005 relatif à certains organismes de placement collectif publics):
- les frais de transaction;
- l'intérêt sur les emprunts;
- les paiements liés aux instruments financiers dérivés;
- les commissions et frais qui sont directement payés par l'investisseur;
- certains avantages tels que les soft commissions.

5.4.8. Notes aux états financiers et autres informations

NOTE 1 - Commission de gestion - Répartition entre les gestionnaires et les distributeurs

Pourcentage de répartition de la commission de gestion entre les gestionnaires et les distributeurs :
La commission de gestion mentionnée au prospectus d'émission est répartie à concurrence de 100,00% en faveur des gestionnaires et 0,00% en faveur des distributeurs.

NOTE 2 - Emoluments du commissaire

Conformément à l'article 134, § 2 et 4 du Code des sociétés, nous portons à votre connaissance que le commissaire et les personnes avec lesquelles il a des liens de collaboration sur le plan professionnel, ont facturé des honoraires comme mentionné ci-dessous:

Emoluments du (des) commissaire(s): 2.700,00 EUR HTVA.

NOTE 3 - Calcul des performances

Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

NOTE 4 - Exercice prolongé

Le rendement du premier exercice comptable est calculé sur la période allant du 29.09.08 (date de clôture de souscription initiale) au 30.09.09.

NOTE 5 - Prêts de titres

Au cours de la période sous revue, le compartiment a prêté, dans le cadre d'opérations conclues avec un principal, des actions, des parts privilégiées et des obligations pour un volume total de 16.769.730,29 titres pour un montant total évalué en Euros à 16.825.569,38.
La part du volume des titres prêtés qui a été utilisée ou détenue par le principal pour son compte propre ou qui a été, de quelque manière que ce soit, attribuée par le principal à la société de gestion ou à une société appartenant au même group qu'elle s'élève à 0,00%.

6. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT BOND GOVERNMENT EURO

6.1. RAPPORT DE GESTION

6.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le 30/12/2008 au prix de 100 EUR par part.

6.1.2. Objectif du compartiment

Assurer à ses actionnaires une valorisation aussi élevée que possible des capitaux investis tout en les faisant bénéficier d'une large répartition des risques.

6.1.3. Politique de placement du compartiment

Le compartiment investit en emprunts libellés en euro émis ou garantis par les Etats adhérant à l'euro; d'autres Etats pourront être pris en considération pour autant que l'évolution des critères exigés permette d'envisager leur admission rapide dans l'euro. Dans le cas de ces derniers, les emprunts peuvent être soit libellés en euro, soit dans leur propre devise, auquel cas le risque de change sera couvert. Pourront aussi être pris en considération les emprunts émis ou garantis par leurs collectivités publiques territoriales et par des organismes internationaux à caractère public dont font partie un ou plusieurs de ces Etats.

6.1.4. Gestion du portefeuille d'investissement

Fortis Investment Management UK, Ltd. - 82 Bishopsgate, London, EC2N 4BN, England

6.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Début janvier, le fonds a commencé à investir dans des obligations d'État de 3 à 5 ans de la zone euro. Le fonds a largement suivi la composition de son benchmark quant à la répartition géographique. Au 31/03/09, les principaux investissements sont constitués d'obligations d'État allemandes (24%), française (20%), italiennes (14%) et espagnoles (10%). Le reste du fonds est placé dans des plus petits émetteurs d'obligations de la zone, tels que la Grèce, les Pays-Bas, la Belgique, la Finlande et le Portugal. Tandis que la situation économique se dégradait, le fonds a renforcé ses positions à long terme début 2009 et les a maintenues pendant la majeure partie du premier semestre 2009. Vers le troisième trimestre, le fonds a adopté une position de sous-pondération dans l'attente d'un sursaut technique, avec le potentiel d'une rhétorique plus agressive de la BCE. Dans la sélection de pays, le fonds a adopté une position de surpondération en obligations d'État irlandaises à 5 ans. Avec l'amélioration des positions en liquidité du marché obligataire de la zone euro, la dette périphérique de la zone euro devrait reprendre le dessus par rapport à celle des pays émetteurs clés de la zone euro (Allemagne, France, Pays-Bas).

6.1.6. Politique future

Les indicateurs clés publiés en septembre ont confirmé la reprise de l'économie dans la zone euro au milieu de cette année. En outre, les données de référence suggèrent également une amélioration du PIB au 2e semestre 09. Sur une base annuelle, l'inflation dans la zone euro est passée dans le négatif cet été, mais on s'attend à ce qu'il s'agisse d'un phénomène temporaire associé à un effet de base fortement négatif en provenance des prix de l'énergie.

6.1.7. Classe de risque

L'indicateur de risque synthétique donne une indication du risque lié à l'investissement dans un organisme de placement collectif ou un compartiment. Il situe ce risque sur une échelle allant de zéro (risque le plus faible) à six (risque le plus élevé).

Classe 1.

6.1.8. Affectation des résultats

Le conseil d'administration proposera à l'assemblée générale des actionnaires la distribution du dividende net de précompte mobilier suivant :

Dividende net : 1,71 EUR contre remise du coupon n° 1.

Date de paiement : 20 janvier 2010.

6.2. BILAN

		Au 30.09.09 (en EUR)
	SECTION 1: SCHEMA DU BILAN	
	TOTAL DE L'ACTIF NET	**27.784.099,49**
II.	**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**26.687.725,09**
A.	Obligations et autres titres de créance	
	a. Obligations	24.804.958,60
B.	Instruments du marché monétaire	1.882.766,49
IV.	**Créances et dettes à un an au plus**	**507.098,86**
A.	Créances	
	a. Montants à recevoir	507.098,86
V.	**Dépôts et liquidités**	**204.352,07**
A.	Avoirs bancaires à vue	204.352,07
VI.	**Comptes de régularisation**	**384.923,47**
B.	Produits acquis	442.739,42
C.	Charges à imputer (-)	-57.815,95
	TOTAL CAPITAUX PROPRES	**27.784.099,49**
A.	Capital	26.886.281,66
B.	Participations au résultat	353.086,83
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	544.731,00

6.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.09.09 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS	
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	**263.502,94**
A. Obligations et autres titres de créance	
a. Obligations	263.706,10
B. Instruments du marché monétaire	-203,16
II. Produits et charges des placements	**432.895,72**
B. Intérêts	
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	432.119,14
b. Dépôts et liquidités	793,29
C. Intérêts d'emprunts (-)	-17,00
E. Précomptes mobiliers (-)	
b. D'origine étrangère	0,29
IV. Coûts d'exploitation	**-151.667,66**
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-3.782,00
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-6.134,84
D. Rémunération due au gestionnaire (-)	
a. Gestion financière	-88.954,26
b. Gestion administrative et comptable	-14.825,46
E. Frais administratifs (-)	-1.199,62
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-586,85
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-406,76
H. Services et biens divers (-)	-3.609,57
J. Taxes	-18.292,70
K. Autres charges (-)	-13.875,60
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	**281.228,06**
Sous Total II + III + IV	
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	**544.731,00**
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	**544.731,00**
SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS	
I. Bénéfice (Perte) à affecter	**897.817,83**
b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	544.731,00
c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	353.086,83
II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital	**-271.585,18**
III. (Bénéfice à reporter) Perte à reporter	**-248.948,96**
IV. (Distribution des dividendes)	**-377.283,69**

6.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

6.4.1. Composition des actifs au 30.09.09

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% Portefeuille	% Actif Net
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE						
NEDERLAND T-BILLS -09 31/12U	1.885.000	EUR	99,90%	1.882.766,49	7,05%	6,78%
EUR				**1.882.766,49**	**7,05%**	**6,78%**
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE				**1.882.766,49**	**7,05%**	**6,78%**
AUSTRIA -1- 4.125 99-14 15/01A	890.000	EUR	106,60%	948.739,98	3,55%	3,41%
BELGIQUE OLO -38- 5.00 02-12 28/09A	780.000	EUR	108,94%	849.755,40	3,18%	3,06%
BRD 3.50 08-13 12/04A	500.000	EUR	105,09%	525.470,01	1,97%	1,89%
BRD 4.50 03-13 04/01A	930.000	EUR	108,07%	1.005.088,18	3,77%	3,62%
BRD -04- 3.75 04-15 04/01A	450.000	EUR	106,21%	477.962,98	1,79%	1,72%
BRD -302- 3.75 03-13 04/07A	600.000	EUR	105,89%	635.352,03	2,38%	2,29%
DEUTSCHLAND BUND 153 4.00 08-13 11/10A	850.000	EUR	106,98%	909.312,97	3,41%	3,27%
FINLAND 5.375 02-13 04/07A	260.000	EUR	111,43%	289.715,41	1,09%	1,04%
FRANCE BTAN 3.00 06-11 12/01A	700.000	EUR	102,73%	719.088,98	2,69%	2,59%
FRANCE BTAN 3.50 05-11 12/07A	420.000	EUR	104,10%	437.203,17	1,64%	1,57%
FRANCE BTAN 3.75 08-13 12/01A	300.000	EUR	105,55%	316.647,01	1,19%	1,14%
FRANCE FTB 3.50 05-15 25/04A	420.000	EUR	104,07%	437.110,82	1,64%	1,57%
FRANCE OAT 4.00 03-13 25/10A	900.000	EUR	106,59%	959.291,97	3,59%	3,45%
FRANCE OAT 4.00 04-14 25/04U	750.000	EUR	106,65%	799.837,48	3,00%	2,88%
GERMANY -04- 4.25 04-14 04/07A	1.070.000	EUR	108,33%	1.159.109,72	4,34%	4,17%
GERMANY -147- 2.50 05-10 08/10A	1.000.000	EUR	101,81%	1.018.140,11	3,82%	3,66%
GERMANY -303- 4.25 03-14 04/01A	1.190.000	EUR	108,02%	1.285.437,96	4,82%	4,63%
GREECE 6.50 99-14 11/01A	370.000	EUR	113,50%	419.942,57	1,57%	1,51%
HELLENIC REPUBLIC 4.10 07-12 20/08A	250.000	EUR	104,81%	262.012,52	0,98%	0,94%
HELLENIC REPUBLIC 4.50 04-14 20/05A	200.000	EUR	105,44%	210.870,01	0,79%	0,76%
ITALY BTP 3.75 05-15 01/08S	600.000	EUR	103,54%	621.228,01	2,33%	2,24%
ITALY BTP 4.25 03-13 01/08S	770.000	EUR	106,32%	818.656,30	3,07%	2,95%
ITALY BTP 4.25 04-14 01/08S	1.250.000	EUR	106,36%	1.329.525,00	4,98%	4,78%
NEDERLAND 4.25 03-13 15/07A	300.000	EUR	107,37%	322.119,01	1,21%	1,16%
PORTUGAL 5.45 98-13 23/09A	330.000	EUR	111,04%	366.435,30	1,37%	1,32%
SPAIN 3.90 07-12 31/10A	460.000	EUR	105,81%	486.712,17	1,82%	1,75%
SPAIN 4.20 03-13 30/07A	920.000	EUR	106,84%	982.909,57	3,68%	3,54%
SPAIN BTS 4.75 98-14 30/07A	920.000	EUR	109,52%	1.007.547,19	3,78%	3,63%
EUR				**19.601.221,83**	**73,45%**	**70,54%**
OBLIGATIONS				**19.601.221,83**	**73,45%**	**70,54%**
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE SECONDAIRE, REGLEMENTE, EN FONCTIONNEMENT REGULIER, RECONNU ET OUVERT AU PUBLIC						
BELGIUM -54-LINEAIRE 4.00 08-14 28/03A	1.110.000	EUR	106,20%	1.178.864,35	4,43%	4,24%
BTAN 4.50 08-13 12/07A	390.000	EUR	108,35%	422.553,30	1,58%	1,52%
FRANCE BTAN 2.50 09-14 12/01A	1.030.000	EUR	100,57%	1.035.819,52	3,88%	3,73%
HELLENIC REPUBLIC 5Y 4.00 08-13 20/08A	430.000	EUR	103,84%	446.490,50	1,67%	1,61%
IRELAND TREASURY BOND 4.00 09-14 15/01A	400.000	EUR	103,53%	414.108,00	1,55%	1,49%
ITALY BTP 3.75 08-13 15/12S	690.000	EUR	104,19%	718.938,60	2,69%	2,59%
ITALY BTP 4.25 07-12 15/10S	930.000	EUR	106,13%	986.962,50	3,70%	3,55%
EUR				**5.203.736,77**	**19,50%**	**18,73%**
OBLIGATIONS				**5.203.736,77**	**19,50%**	**18,73%**
TOTAL PORTEFEUILLE				**26.687.725,09**	**100,00%**	**96,05%**
BGL BNP Paribas		EUR		204.352,07		0,74%
Avoirs bancaires à vue				**204.352,07**		**0,74%**

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% Portefeuille	% Actif Net
DEPOTS ET LIQUIDITES				**204.352,07**		**0,74%**
CREANCES ET DETTES DIVERSES				**507.098,86**		**1,83%**
AUTRES				**384.923,47**		**1,39%**
TOTAL DE L'ACTIF NET				**27.784.099,49**		**100,00%**

6.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

OBLIGATIONS	**92,95%**
EUR	92,95%
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE	**7,05%**
EUR	7,05%
TOTAL PORTEFEUILLE	**100,00%**

6.4.3. Changement dans la composition des actifs (en EUR)

Taux de rotation

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	10.967.069,20	20.557.379,30	31.524.448,50
Ventes	1.327.295,70	5.655.900,20	6.983.195,90
Total 1	**12.294.364,90**	**26.213.279,50**	**38.507.644,40**
Souscriptions	10.781.894,35	19.567.872,38	30.349.766,73
Remboursements	964.102,20	2.146.296,04	3.110.398,24
Total 2	**11.745.996,55**	**21.714.168,42**	**33.460.164,97**
Moyenne de référence de l'actif net total	5.865.576,91	20.385.618,83	15.442.625,84
Taux de rotation	**9,35%**	**22,07%**	**32,69%**

Taux de rotation corrigé

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	10.967.069,20	22.440.348,95	33.407.418,15
Ventes	1.327.295,70	5.655.900,20	6.983.195,90
Total 1	**12.294.364,90**	**28.096.249,15**	**40.390.614,05**
Souscriptions	10.781.894,35	19.567.872,38	30.349.766,73
Remboursements	964.102,20	2.146.296,04	3.110.398,24
Total 2	**11.745.996,55**	**21.714.168,42**	**33.460.164,97**
Moyenne de référence de l'actif net total	5.865.576,91	20.385.618,83	15.442.625,84
Taux de rotation corrigé	**13,88%**	**36,97%**	**55,62%**

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice est disponible sans frais chez BNP Paribas Fortis, Montagne du Parc, 3, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

6.4.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation							Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)				Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)		
Année	Souscrites		Remboursées		Fin de période			Souscriptions		Remboursements		du compartiment	d'une action	
	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.	Total	Cap.	Dis.	Cap.	Dis.		Cap.	Dis.
30.12.08 - 30.09.09	91.972	207.510	10.648	19.971	81.324	187.539	268.863	9.318.115,72	21.031.651,01	1.083.892,26	2.026.505,98	27.784.099,49	103,34	103,34

6.4.5. Notes aux états financiers et autres informations

NOTE 1 - Commission de gestion - Répartition entre les gestionnaires et les distributeurs

Pourcentage de répartition de la commission de gestion entre les gestionnaires et les distributeurs :
La commission de gestion mentionnée au prospectus d'émission est répartie à concurrence de 100,00% en faveur des gestionnaires et 0,00% en faveur des distributeurs.

NOTE 2 - Emoluments du commissaire

Conformément à l'article 134, § 2 et 4 du Code des sociétés, nous portons à votre connaissance que le commissaire et les personnes avec lesquelles il a des liens de collaboration sur le plan professionnel, ont facturé des honoraires comme mentionné ci-dessous:

Emoluments du (des) commissaire(s): 2.700,00 EUR HTVA.

7. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT CONSERVATIVE W1

7.1. RAPPORT DE GESTION

7.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le 30/12/2008 au prix de 100 EUR par part.

7.1.2. Objectif du compartiment

Ce compartiment a pour vocation d'investir dans les marchés d'obligations, en instruments du marché monétaire, en organismes de placement collectif qui ont pour vocation, à leur tour, d'investir principalement dans les classes d'actifs précitées et, à titre accessoire, en autres valeurs mobilières, en dépôts à terme et en liquidités, afin de réaliser une rentabilité maximale compte tenu du risque pris. L'accent est mis sur une diversification internationale des investissements.

7.1.3. Politique de placement du compartiment

Dans l'hypothèse d'un mouvement haussier des marchés financiers, le gestionnaire aura pour objectif de reproduire la performance d'un portefeuille modèle composé pour 86% d'obligations internationales et pour 14% d'investissements alternatifs (1). Par contre, dans l'hypothèse d'un mouvement baissier des marchés financiers, le gestionnaire mettra tout en oeuvre pour limiter la performance négative à un niveau prédéfini, en fonction du profil de risque adopté. Dans cette hypothèse, le compartiment se prémunira contre ce mouvement baissier en allouant une partie de ses actifs en instruments du marché monétaire et en obligations libellées en euros (dont la durée moyenne est inférieure à 12 mois et la durée résiduelle jamais supérieure à 3 ans) et accessoirement en dépôts à terme et en liquidités.

Pour le compartiment "Conservative W1", l'objectif du gestionnaire est de limiter la performance négative à 2,5% maximum par an de la valeur de référence (2). Par valeur de référence, on entend la valeur nette d'inventaire par action calculée le premier jour ouvrable de la période de référence (01/01 - 31/12). La valeur de référence est déterminée chaque année. Par exception, la première valeur de référence sera le prix de la souscription initiale par action.

En outre, si, à un quelconque moment, la valeur nette d'inventaire augmente de 1,25% au moins par rapport à la valeur de référence de l'année en cours, cette valeur nette d'inventaire deviendra la nouvelle valeur de référence, ce qui entraînera un click à la hausse (relèvement) du seuil de référence (3).

Lors de la révision annuelle de la valeur de référence, cette valeur de référence, ainsi que le seuil de référence qui en découle, pourront évoluer à la hausse comme à la baisse.

L'objectif n'est d'application qu'en comparant la valeur nette d'inventaire de fin de période avec la valeur de référence. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de cet objectif.

(1) Par investissement alternatifs, on entend des investissements en parts d'organismes de placement collectif de type " Absolute Return " ainsi qu'en instruments financiers permettant au compartiment de bénéficier d'une certaine exposition aux marchés de l'immobilier et des matières premières.

(2) Ainsi, si la valeur de référence pour l'année en cours s'établit à 100 EUR, le seuil de référence en dessous duquel le gestionnaire mettra tout en oeuvre pour ne pas redescendre pendant l'année en cours sera de : 100 EUR - (2,5% x 100 EUR) = 97,5 EUR.

(3) Ainsi, par exemple, si la valeur de référence pour l'année en cours est de 100 EUR et que la valeur nette d'inventaire du compartiment augmente à 102 EUR, la nouvelle valeur de référence s'établira à 102 EUR et le seuil de référence en dessous duquel le gestionnaire mettra tout en oeuvre pour ne pas redescendre pendant l'année en cours sera de 102 EUR - (2,5% x 102 EUR) = 99,45 EUR.

7.1.4. Gestion du portefeuille d'investissement

Fortis Investment Management France S.A. - 23, Rue de l'Amiral d'Estaing, F 75209 Parijs - Cedex 16 (European Equities, Euro Fixed Income, Convertible Bonds)

Fortis Asset Management Japan Ltd. - 1-9-2 Higashishinbashi Minato - ku, Tokyo, Japan (Japanese Equities)

Fortis Investment Management Nederland N.V. - De Entree 27, 1101 BH Amsterdam Z.O. (Real Estate)

Fortis Investment Management Singapore Ltd - Level 21, One raffles Quay, South Tower, Singapore 048583 (Asia Property and Bonds)

Fortis Investment Management UK, Ltd. - 82 Bishopsgate, London, EC2N 4BN, England (European Small Caps Equities, Emerging Fixed Income, Global Fixed Income)

Fortis Investment Management U.S.A., Inc. - 75, State Street, Suite 27, Boston, U.S.A. (US Equities, Global Equities)

La société de gestion désignée reste en charge de l'allocation des actifs et de la gestion des actifs non déléguée.

7.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Fortis Flexible Conservative W1 a été lancé le 2 janvier 2009. Pour garantir le seuil bas dans les marchés particulièrement volatils, les 35.36% des investissements initiaux ont été effectués en liquidités. Le niveau de cash est monté à plus de 80% en mars de cette année, pour redescendre progressivement ensuite. Depuis janvier de cette année, une VNI supérieure a été verrouillée 2 fois comme seuil bas, à savoir 101.28 le 03/08/09 et 102.58 le 23/09/09.

7.1.6. Politique future

La stratégie d'investissement du fonds vise à préserver le seuil de référence.

7.1.7. Classe de risque

L'indicateur de risque synthétique donne une indication du risque lié à l'investissement dans un organisme de placement collectif ou un compartiment. Il situe ce risque sur une échelle allant de zéro (risque le plus faible) à six (risque le plus élevé).

Classe 1.

7.2. BILAN

		Au 30.09.09 (en EUR)
	SECTION 1: SCHEMA DU BILAN	
	TOTAL DE L'ACTIF NET	**825.829,58**
II.	**Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés**	**733.467,23**
A.	Obligations et autres titres de créance	
	a. Obligations	278.719,58
	b. Autres titres de créance	
	b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »	46.260,80
	b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »	7.011,25
B.	Instruments du marché monétaire	352.996,70
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	
	a. Actions	1.351,58
E.	OPC à nombre variable de parts	47.369,94
F.	Instruments financiers dérivés	
	a. Sur obligations	
	ii. Contrats à terme (+/-)	3,64
	j. Sur devises	
	i. Contrats d'option (+/-)	55,37
	k. Sur taux d'intérêt	
	ii. Contrats à terme (+/-)	-24,38
	iii. Contrats de swap (+/-)	-27,89
	l. Sur risque de crédit (dérivés de crédit)	
	iii. Contrats de swap (+/-)	-263,58
	n. Sur instruments financiers dérivés	
	i. Contrats d'option (+/-)	-3,35
	o. Sur d'autres valeurs sous-jacentes	
	iii. Contrats de swap (+/-)	17,57
IV.	**Créances et dettes à un an au plus**	**14.470,07**
A.	Créances	
	a. Montants à recevoir	46.943,66
	b. Avoirs fiscaux	85,31
B.	Dettes	
	a. Montants à payer (-)	-32.541,30
	c. Emprunts (-)	-17,60
V.	**Dépôts et liquidités**	**78.297,27**
A.	Avoirs bancaires à vue	77.876,83
C.	Autres	420,44
VI.	**Comptes de régularisation**	**-404,99**
B.	Produits acquis	5.260,43
C.	Charges à imputer (-)	-5.665,42
	TOTAL CAPITAUX PROPRES	**825.829,58**
A.	Capital	803.358,50
B.	Participations au résultat	1.158,95
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	21.312,13
	SECTION 2: POSTES HORS BILAN	
I.	**Sûretés réelles (+/-)**	**354,80**
A.	Collatéral (+/-)	
	b. Liquidités/dépôts	354,80
II.	**Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)**	**69.293,98**
A.	Contrats d'option et warrants achetés	25.236,71
B.	Contrats d'option et warrants vendus	44.057,27
III.	**Montants notionnels des contrats à terme (+)**	**45.395,41**
A.	Contrats à terme achetés	15.042,58
B.	Contrats à terme vendus	30.352,83
IV.	**Montants notionnels des contrats de swap (+)**	**16.120,35**
A.	Contrats de swap achetés	12.252,32
B.	Contrats de swap vendus	3.868,03
VIII.	**Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions**	**212,93**

7.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.09.09 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS	
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	**16.874,53**
A. Obligations et autres titres de créance	
a. Obligations	14.459,10
b. Autres titres de créance	
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »	7.332,41
b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »	-263,45
B. Instruments du marché monétaire	583,41
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	
a. Actions	-743,95
E. OPC à nombre variable de parts	492,59
F. Instruments financiers dérivés	
a. Sur obligations	
ii. Contrats à terme	71,78
j. Sur taux d'intérêt	
ii. Contrats à terme	41,36
iii. Contrats de swap	-8.087,85
k. Sur risque de crédit (dérivés de crédit)	
iii. Contrats de swap	-171,43
l. Sur indices financiers	
i. Contrats d'option	-125,95
ii. Contrats à terme	0,01
m. Sur instruments financiers dérivés	
i. Contrats d'option	2,68
n. Sur d'autres valeurs sous-jacentes	
iii. Contrats de swap	19,28
H. Positions et opérations de change	
a. Instruments financiers dérivés	
i. Contrats d'option	-26,50
ii. Contrats à terme	3.337,76
b. Autres positions et opérations de change	-46,72
II. Produits et charges des placements	**15.520,05**
A. Dividendes	52,60
B. Intérêts	
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	6.954,46
b. Dépôts et liquidités	197,94
C. Intérêts d'emprunts (-)	-9,25
D. Contrats de swap (+/-)	8.268,67
E. Précomptes mobiliers (-)	
b. D'origine étrangère	-38,63
F. Autres produits provenant des placements	94,26
IV. Coûts d'exploitation	**-11.082,45**
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-85,70
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-202,70
D. Rémunération due au gestionnaire (-)	
a. Gestion financière	-4.048,11
b. Gestion administrative et comptable	-505,50
E. Frais administratifs (-)	-50,49
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-390,24
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-406,76
H. Services et biens divers (-)	-4.155,01
J. Taxes	-686,53
K. Autres charges (-)	-551,41
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	**4.437,60**
Sous Total II + III + IV	
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	**21.312,13**
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	**21.312,13**

		Au 30.09.09 (en EUR)
	SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS	
I.	**Bénéfice (Perte) à affecter**	**22.471,08**
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	21.312,13
c.	Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	1.158,95
II.	**(Affectations au) Prélèvements sur le capital**	**-22.471,08**

7.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

7.4.1. Composition des actifs au 30.09.09

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE							
TEVA PHARMA IND.ADR	14	USD	50,56	484,26		0,07%	0,05%
Israël				**484,26**		**0,07%**	**0,05%**
MICROSHIP TECH	5	USD	26,50	90,65		0,01%	0,01%
VERISIGN INC	14	USD	23,69	226,90		0,03%	0,03%
Etats-Unis				**317,55**		**0,04%**	**0,04%**
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	3	CAD	70,00	133,86		0,02%	0,02%
Canada				**133,86**		**0,02%**	**0,02%**
TUI TRAVEL PLC	38	GBP	2,55	105,86		0,01%	0,01%
Royaume-Uni				**105,86**		**0,01%**	**0,01%**
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	12	JPY	332,00	30,45		0,00%	0,00%
MITSUI OSK LINES LTD	9	JPY	531,00	36,51		0,01%	0,01%
NIPPON YUSEN KK	3	JPY	348,00	7,98		0,00%	0,00%
Japon				**74,94**		**0,01%**	**0,01%**
ADIDAS AG	2	EUR	36,17	72,34		0,01%	0,01%
Allemagne				**72,34**		**0,01%**	**0,01%**
ACTIONS				**1.188,81**		**0,16%**	**0,14%**
ALDAR FUNDING LTD 5.767 07-11 10/11Q	604	USD	116,71%	482,26		0,07%	0,06%
ALLEGHENY TECHNO CV 4.25 09-14 01/06S	266	USD	119,25%	217,02		0,03%	0,03%
ALLERGAN CV 1.50 06-26 01/04S	697	USD	112,27%	535,36		0,07%	0,06%
ALLIANCE DATA SYS CV 1.75 08-13 01/08S	730	USD	96,75%	483,19		0,07%	0,06%
AMGEN CV 0.125 06-11 01/02S	1.894	USD	99,67%	1.291,50		0,18%	0,16%
AMGEN CV 0.375 06-13 01/02S	754	USD	101,25%	522,28		0,07%	0,06%
AMTEK AUTO CV 0.00 06-11 16/06U	120	USD	104,00%	85,38		0,01%	0,01%
ARCELORMITTAL CV 5.00 09-14 15/05S	255	USD	144,57%	252,20		0,03%	0,03%
ARCHER-DANIELS MID CV 0.875 07-14 15/02S	735	USD	97,10%	488,27		0,07%	0,06%
CEPHALON SUB CV 2.50 09-14 01/05S	609	USD	105,03%	437,58		0,06%	0,05%
CHERATING CAPITAL CV 2.00 07-12 05/07A	362	USD	110,50%	273,66		0,04%	0,03%
CHESAPEAKE ENERGY CV 2.75 05-35 15/11S	1.255	USD	101,13%	868,24		0,12%	0,11%
CMS ENERGY CONV. 2.875 04-24 01/12S	511	USD	110,88%	387,61		0,05%	0,05%
CMS ENERGY CV 5.50 09-29 15/06S	275	USD	114,38%	215,19		0,03%	0,03%
EMC CORP- CV 1.75 06-11 01/12S	1.243	USD	120,97%	1.028,72		0,14%	0,12%
EMC CORP-CONV 1.75 06-13 01/12S	880	USD	123,35%	742,59		0,10%	0,09%
GILEAD SCIENCE CV 0.50 06-11 01/05S	725	USD	126,30%	626,46		0,09%	0,08%
GOLDCORP CV 144A 2.00 09-14 01/08S	671	USD	112,93%	518,42		0,07%	0,06%
HONGKONG LD CV REGD 2.75 05-12 21/12S	120	USD	125,30%	102,86		0,01%	0,01%
INTEL DEDS CV 2.95 05-35 15/12S	976	USD	89,88%	600,14		0,08%	0,07%
LIBERTY MEDIA CV 3.125 03-23 30/03S	590	USD	99,00%	399,61		0,05%	0,05%
LIFEPOINT HOSPITAL CV 3.5 07-14 15/05S	599	USD	86,08%	352,73		0,05%	0,04%
LINEAR TECHNOLOGY CV 3.00 07-27 01/05S	1.016	USD	96,34%	669,64		0,09%	0,08%
MEDTRONIC INC CV 1.50 06-11 15/04S	1.608	USD	99,55%	1.095,10		0,15%	0,13%
MEDTRONIC INC CV 1.625 06-13 15/04S	1.060	USD	98,82%	716,65		0,10%	0,09%
MOLSON COORS CV 2.50 07-13 30/07S	439	USD	113,87%	342,01		0,05%	0,04%
MYLAN LABORATORIES CV 1.25 07-12 15/03S	1.013	USD	97,78%	677,62		0,09%	0,08%
NABORS INDUSTRIES 0.94 06-11 15/05S	1.222	USD	97,16%	812,28		0,11%	0,10%
NASDAQ OMX GROUP CV 2.50 08-13 15/08S	777	USD	87,13%	463,14		0,06%	0,06%
NETAPP INC CV 1.75 08-13 01/06S	641	USD	108,35%	475,17		0,06%	0,06%
NEWMONT MINING CV 1.25 08-14 15/07S	262	USD	119,66%	214,49		0,03%	0,03%
NEWMONT MINING CV 1.625 07-17 15/07S	135	USD	117,15%	108,20		0,01%	0,01%
NEWMONT MINING CV 3.00 09-12 15/02S	49	USD	120,33%	40,34		0,01%	0,00%
ORCHID CHEM&PHARM. CV 0.00 07-12 28/02U	568	USD	78,50%	305,04		0,04%	0,04%
ORIX CORP REGS-CV 0.00 02-22 14/06U	362	USD	49,75%	123,21		0,02%	0,01%
QIAGEN FINANCE CV 3.25 06-26 16/05S	120	USD	126,90%	104,17		0,01%	0,01%
QWEST COMMS INTL CV 3.50 05-25 15/11S	498	USD	100,88%	343,69		0,05%	0,04%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
RAFFLESIA CAP CV 1.25 06-11 04/10A	725	USD	118,50%	587,76		0,08%	0,07%
SHIRE CV 2.75 07-14 09/05S	988	USD	94,80%	640,75		0,09%	0,08%
SOTHEBYS CV 3.125 08-13 15/06S	299	USD	87,25%	178,48		0,02%	0,02%
SYMANTEC CORP CV 0.75 06-11 15/06S	423	USD	105,35%	304,87		0,04%	0,04%
SYMANTEC CORP CV 1.00 06-13 15/06S	1.082	USD	106,95%	791,71		0,11%	0,10%
TAMWEEL FD CV (SHS) 4.31 08-13 23/01Q	556	USD	67,31%	256,04		0,03%	0,03%
TEVA PHARMA. FIN CV 1.75 06-26 01/02S	223	USD	116,51%	177,74		0,02%	0,02%
TRANSOCEAN -A- CV 1.625 07-37 15/12S	1.527	USD	98,89%	1.033,10		0,14%	0,13%
TRANSOCEAN -B- CV 1.50 07-37 15/12S	1.949	USD	97,06%	1.294,12		0,19%	0,15%
US STEEL CV 4.00 09-14 15/05S	227	USD	159,00%	246,92		0,03%	0,03%
VEDANTA FINANCE CV 4.6 06-26 21/02S	448	USD	97,64%	299,27		0,04%	0,04%
VERISIGN SUB CV 3.25 07-37 15/08S	203	USD	87,59%	121,65		0,02%	0,01%
VORNADO REALTY L.P-CV-3.625 06-26 15/11S	347	USD	97,56%	231,59		0,03%	0,03%
XILINX DEBS SUB CV 3.125 07-37 15/03S	549	USD	87,88%	330,05		0,04%	0,04%
USD				**23.896,07**		**3,25%**	**2,89%**
AIR FRANCE KLF CV 4.97 09-15 01/04A	29	EUR	16,00	459,23		0,06%	0,06%
ALCATEL CV 5.00 09-15 01/01S	69	EUR	3,96	272,69		0,04%	0,03%
ARCELORMITTAL CV REGS 7.25 09-14 01/04S	20	EUR	31,09	606,71		0,08%	0,07%
ARTEMIS CONSEIL CV 2.00 06-11 31/07A	3	EUR	135,52	405,22		0,06%	0,05%
INTERNATIONAL POWER CV3.25 06-13 20/07S	665	EUR	94,11%	625,85		0,08%	0,08%
NEXANS SA CV 1.50 06-13 01/01A	1	EUR	80,60	79,76		0,01%	0,01%
NEXANS SA CV 4.00 09-16 01/01A	3	EUR	63,64	189,10		0,03%	0,02%
PEUGEOT SA 4.45 09-16 01/01S	14	EUR	28,83	399,49		0,05%	0,05%
PUBLICIS GROUP 1.00 02-18 18/01A	2	EUR	45,04	89,52		0,01%	0,01%
PUBLICIS GROUPE CV 3.125 09-14 30/07S	6	EUR	34,56	205,91		0,03%	0,02%
SGL CARBON CV 3.50 09-16 30/06A	120	EUR	114,80%	137,76		0,02%	0,02%
SOLON AG SOLAR CV 1.375 07-12 06/12A	191	EUR	41,55%	79,36		0,01%	0,01%
TUI AG CV 2.75 07-12 01/09A	181	EUR	76,97%	139,32		0,02%	0,02%
EUR				**3.689,92**		**0,50%**	**0,45%**
KONICA MINOLTING CV 0.00 06-09 07/12U	12.095	JPY	97,15%	89,79		0,01%	0,01%
NC INTERNATIONAL CV 0.00 04-11 15/03U	36.285	JPY	106,75%	295,96		0,04%	0,04%
NIPPON YUSEN CV 0.00 06-26 24/09U	18.142	JPY	98,13%	136,02		0,02%	0,02%
NOMURA RESEARCH INS S1 0.00 06-14 31/03U	30.238	JPY	95,10%	219,73		0,03%	0,03%
ORIX CV 1.00 08-14 31/03A	67.733	JPY	100,25%	518,83		0,08%	0,05%
SUZUKI MOTOR CORP CV 0.00 06-13 29/03U	60.476	JPY	102,23%	472,38		0,06%	0,06%
TATA MOTORS CV 0.00 06-11 21/03U	12.095	JPY	89,38%	82,60		0,01%	0,01%
TOSHIBA CORP CV 0.00 04-11 21/07U	60.476	JPY	108,05%	499,30		0,07%	0,06%
JPY				**2.314,61**		**0,32%**	**0,28%**
CLARIANT CLN CV 3.00 09-14 07/07S	114	CHF	134,44%	101,05		0,01%	0,01%
PARGESA NETHERL. CV 1.70 06-13 27/04A	254	CHF	93,82%	157,12		0,02%	0,02%
PARGESA NETHERL. CV 1.75 07-14 15/06A	145	CHF	89,83%	85,88		0,01%	0,01%
SONATA SECURITIES CV 1.50 05-10 09/12A	1.088	CHF	103,46%	742,12		0,11%	0,09%
CHF				**1.086,17**		**0,15%**	**0,13%**
CHINA PETR & CHEM CV 0.00 07-14 24/04U	4.015	HKD	109,50%	388,10		0,05%	0,04%
GAINLEAD INTL CV 0.00 07-12 22/02U	3.011	HKD	115,45%	306,87		0,04%	0,04%
YUE YUEN INDUS.CV 0.00 06-11 17/11U	1.330	HKD	110,25%	129,44		0,02%	0,02%
HKD				**824,41**		**0,11%**	**0,10%**
3I GROUP CV REG -S 3.625 08-11 29/05S	120	GBP	97,45%	127,95		0,02%	0,02%
GBP				**127,95**		**0,02%**	**0,02%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Avec instruments financiers dérivés embedded				**31.939,13**		**4,35%**	**3,87%**
CRSM 11 -CA- FL.R 06-48 14/12Q	59	EUR	45,19%	26,66		0,00%	0,00%
FMACB 2006-1E -A- FL.R 06-37 15/08Q	2.131	EUR	94,09%	2.005,07		0,28%	0,25%
GRANM 2007-1 -3C1- FL.R 07-54 20/12Q	474	EUR	23,00%	109,02		0,01%	0,01%
ITALF 2005-1 B FL.R 05-23 14/03Q	162	EUR	72,97%	118,20		0,02%	0,01%
MESDG DELT C FL.R 07-20 25/01Q	57	EUR	36,58%	20,85		0,00%	0,00%
PARAGON -13X- -C1B- FL.R 06-39 15/01Q	59	EUR	12,56%	7,40		0,00%	0,00%
PUMA FINANCE FL.R 06-38 21/02Q	422	EUR	87,84%	370,70		0,06%	0,05%
RESIDENTIAL 22X B1C FL.R 06-39 14/11Q	177	EUR	17,54%	31,04		0,00%	0,00%
SHIELD BV 1 D FL.R 05-14 20/01Q	237	EUR	68,17%	161,56		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
STORM 2006-2 A1 FL.R 06-48 22/05Q	162	EUR	99,90%	161,83		0,02%	0,02%
EUR				**3.012,33**		**0,41%**	**0,36%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Sans instruments financiers dérivés embedded				**3.012,33**		**0,41%**	**0,36%**
ABN AMRO BANK -09 24/11U	8.946	EUR	99,78%	8.926,11		1,22%	1,08%
BANCO ESPIRITO SANTO -09 05/11U	4.473	EUR	99,76%	4.462,46		0,61%	0,54%
BANCO ESPITITO SANTO -09 13/10U	4.473	EUR	99,73%	4.460,88		0,61%	0,54%
CRCA MORBIHAN -09 28/12U	17.893	EUR	99,90%	17.874,92		2,44%	2,16%
CRCA PYRENEES GASCOGNE -09 24/12U	17.893	EUR	99,90%	17.874,23		2,44%	2,16%
FRANCE BTF -09 31/12U	35.786	EUR	99,91%	35.712,03		4,86%	4,33%
FRANCE BTF -10 11/03U	26.839	EUR	99,82%	26.767,37		3,65%	3,24%
FRANCE BTF -10 25/02U	8.946	EUR	99,82%	8.929,39		1,22%	1,08%
FRANCE BTF 09-10 11/02U	8.946	EUR	99,85%	8.932,09		1,22%	1,08%
GDF SUEZ -09 06/10U	6.262	EUR	99,84%	6.252,29		0,85%	0,76%
ITALY BOT -09 31/12U	17.893	EUR	99,90%	17.846,53		2,43%	2,16%
ITALY BOT (12 MESI) -10 15/03U	26.839	EUR	99,75%	26.745,26		3,65%	3,24%
ITALY BOT (6 MESI) -10 29/01U	26.839	EUR	99,84%	26.773,57		3,65%	3,25%
NEDERLAND T-BILLS -09 31/12U	58.152	EUR	99,90%	57.913,39		7,89%	7,02%
UNEDIC -09 16/11U	13.419	EUR	99,60%	13.365,25		1,82%	1,62%
EUR				**282.835,77**		**38,56%**	**34,26%**
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE				**282.835,77**		**38,56%**	**34,26%**
AGCO CORP SUB 6.875 04-14 15/04S	304	EUR	95,00%	288,80		0,04%	0,03%
AGF FL.R 05-XX 10/06A	330	EUR	78,34%	258,53		0,04%	0,03%
AIR LIQUIDE FIN 6.125 08-12 28/11A	355	EUR	110,13%	390,96		0,05%	0,05%
ALLEMAGNE 3.50 09-19 04/07A	204	EUR	102,39%	208,87		0,03%	0,03%
ALLEMAGNE 4.75 08-40 04/07A	445	EUR	114,31%	508,66		0,07%	0,06%
ALLEMAGNE SR.07 4.25 07-39 04/07A	144	EUR	105,75%	152,28		0,02%	0,02%
ALLEMAGNE GOVT BOND 4.25 07-17 04/07A	1.224	EUR	108,61%	1.329,34		0,18%	0,16%
ALLEMAGNE INF. INDEX 2.25 07-13 15/04A	886	EUR	105,84%	983,75		0,13%	0,12%
ALLIANZ FINANCE 4.75 09-19 22/07A	59	EUR	103,02%	60,78		0,01%	0,01%
ALLIED IRISH BK. 4.50 09-12 01/10A	263	EUR	99,81%	262,51		0,04%	0,03%
ARCELOR EMTN 5.125 03-10 24/09A	237	EUR	102,82%	243,68		0,03%	0,03%
ARDAGH GLASS GR(PIK) 10.75 05-15 01/03S	93	EUR	75,00%	69,75		0,01%	0,01%
AROSKRAFTS 4.25 06-13 13/12A	59	EUR	100,39%	59,24		0,01%	0,01%
ASF EMTN 7.375 09-19 20/03A	652	EUR	116,80%	761,54		0,10%	0,09%
ASSICURAZ GENERAL SUB FL.R 00-22 20/07A	118	EUR	104,97%	123,86		0,02%	0,01%
AUCHAN EMTN 5.125 07-14 18/07A	237	EUR	107,54%	254,88		0,03%	0,03%
AUST & NZ BANK EMTN 5.25 08-13 20/05A	711	EUR	107,62%	765,18		0,10%	0,09%
AUSTRIA 3.90 04-20 15/07A	779	EUR	100,96%	786,48		0,11%	0,10%
AUSTRIA S.6 6.25 97-27 15/07A	39	EUR	125,36%	48,89		0,01%	0,01%
AXA EMTN 4.50 09-15 23/01A	237	EUR	104,50%	247,66		0,03%	0,03%
BANCA LOMBARD EMTN SUB6.875 00-10 23/02A	177	EUR	101,23%	179,18		0,02%	0,02%
BANK OF AMERICA-SUB- FL.R 06-18 28/03A	948	EUR	86,48%	819,85		0,11%	0,10%
BANQUE PSA 8.50 09-12 04/05A	196	EUR	110,01%	215,62		0,03%	0,03%
BARCLAYS BANK SUB FL.R 00-XX 29/04A	118	EUR	92,16%	108,75		0,01%	0,01%
BARCLAYS BANK SUB FL.R 04-XX 15/12A	118	EUR	66,71%	78,71		0,01%	0,01%
BASF AG 5.00 07-14 26/09A	508	EUR	107,98%	548,54		0,07%	0,07%
BASF FIN EUROPE NV 5.125 09-15 09/06Q	237	EUR	107,77%	255,40		0,03%	0,03%
BAT HOLDINGS EMTN 4.375 04-11 15/06A	215	EUR	103,46%	222,43		0,03%	0,03%
BAT INTERNATIONAL FIN 5.375 07-17 29/06A	343	EUR	104,96%	360,02		0,05%	0,04%
BAYER AG 6.00 02-12 10/04A	358	EUR	108,86%	389,70		0,05%	0,05%
BAYER SUB FL.R 05-XX 29/07A	355	EUR	93,00%	330,16		0,05%	0,04%
BELGACOM EMTN 4.125 06-11 23/11A	177	EUR	103,41%	183,04		0,02%	0,02%
BELGIAN 4.00 09-19 28/03A	397	EUR	102,76%	407,97		0,06%	0,05%
BELGIQUE OLO -38- 5.00 02-12 28/09A	174	EUR	108,94%	189,56		0,03%	0,02%
BELGIQUE OLO -46- 3.75 05-15 28/09A	139	EUR	104,61%	145,42		0,02%	0,02%
BELGIQUE OLO -48- 4.00 06-22 28/03A	652	EUR	100,94%	658,14		0,09%	0,08%
BELGIQUE -36- 5.00 01-11 28/09A	63	EUR	107,08%	67,47		0,01%	0,01%
BELGIUM OLO 5.50 98-28 28/03A	180	EUR	116,33%	209,39		0,03%	0,03%
BELGIUM -41-LINEAIRE 4.25 03-13 28/09A	286	EUR	107,20%	306,59		0,04%	0,04%
BERTELMANN US EMTN 4.625 03-10 03/06A	142	EUR	101,70%	144,41		0,02%	0,02%
BEVERAGE PACK REGS 9.50 07-17 15/06S	345	EUR	99,25%	342,41		0,05%	0,04%
BEVERAGE PACK -REGS- 8.00 07-16 15/12S	319	EUR	100,50%	320,59		0,04%	0,04%
BMW FINANCE EMTN 8.875 08-13 19/09A	474	EUR	118,23%	560,41		0,08%	0,07%
BMW FINANCE NV 4.00 09-14 17/09A	72	EUR	101,42%	73,02		0,01%	0,01%
BMW US CAPITAL LLC 5.00 08-15 28/05A	521	EUR	104,29%	543,34		0,07%	0,07%
BNP PAR.CAP.TRST SUB.FL.R 02-XX 24/01A	563	EUR	95,00%	534,84		0,07%	0,06%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BOMBARDIER INC FL.R 06-13 15/11Q	506	EUR	94,22%	476,73		0,06%	0,06%
BP CAPITAL MARK.EMTN 4.50 07-12 08/11A	142	EUR	106,48%	151,20		0,02%	0,02%
BPB PLC 6.50 00-10 17/03A	314	EUR	102,12%	320,65		0,04%	0,04%
BPCE 5.2 02-14 19/07A	592	EUR	105,39%	623,91		0,09%	0,08%
BRD 5.00 01-11 04/07A	397	EUR	106,64%	423,37		0,06%	0,05%
BRD 5.50 00-31 04/01A	604	EUR	120,78%	729,49		0,10%	0,09%
BRD -02- 5.00 02-12 04/07A	648	EUR	108,84%	705,30		0,10%	0,09%
BRD -04- 3.75 04-15 04/01A	151	EUR	106,21%	160,38		0,02%	0,02%
BRD 154 2.25 09-14 11/04A	489	EUR	99,91%	488,55		0,07%	0,06%
BRD -302- 3.75 03-13 04/07A	1.530	EUR	105,89%	1.620,16		0,22%	0,20%
BRD -98- 5.625 98-28 04/01A	75	EUR	121,13%	90,85		0,01%	0,01%
BRITISH TELECOM 6.125 09-14 11/07A	164	EUR	106,01%	173,86		0,02%	0,02%
BTM(CURACO)HLD EMTN FL.R 05-15 19/04A	296	EUR	100,23%	296,69		0,04%	0,04%
CARREFOUR EMTN 6.625 08-13 02/12A	358	EUR	113,15%	405,08		0,06%	0,05%
CASINO GUICHARD EMTN 5.50 09-15 30/01A	355	EUR	103,76%	368,35		0,05%	0,04%
CCAMA SUB 5.875 99-29 22/07Q	177	EUR	85,02%	150,48		0,02%	0,02%
CENT.EURO MEDIA REGS FL.R 07-14 15/05S	87	EUR	78,67%	68,44		0,01%	0,01%
CENT.EUROPE.DIST REGS 8.00 05-12 25/07S	293	EUR	100,50%	294,47		0,04%	0,04%
CHESAPEAKE ENEERGY 6.25 06-17 15/01S	565	EUR	90,50%	511,32		0,07%	0,06%
CIE DE SAINT GOBAIN 4.875 06-16 31/05A	592	EUR	100,90%	597,32		0,08%	0,07%
CITIGROUP 4.75 03-13 12/11A	474	EUR	100,58%	476,74		0,06%	0,06%
CITIGROUP 7.375 09-19 04/09A	418	EUR	109,05%	455,84		0,06%	0,06%
CITIGROUP EMTN VAR FL.R 05-17 30/11A	830	EUR	82,14%	681,77		0,09%	0,08%
CL CAPITAL TRUST PERP 7.047 02-XX 26/04A	397	EUR	96,12%	381,60		0,05%	0,05%
CLARIANT FINANCE LUX 4.375 06-13 05/04A	54	EUR	96,67%	52,20		0,01%	0,01%
CLONDALKIN IND REG-S 8.00 04-14 15/03S	263	EUR	88,00%	231,44		0,03%	0,03%
CMA CGM SA REGS 5.50 07-12 16/05S	205	EUR	56,60%	116,04		0,02%	0,01%
CODERE FINANCE REGS 8.25 05-15 15/06S	178	EUR	90,00%	160,20		0,02%	0,02%
COGNIS DEUSTCH. REGS 9.50 04-14 15/05S	532	EUR	97,75%	520,04		0,07%	0,06%
COMMERZBANK AG 4.75 09-15 26/01A	177	EUR	104,44%	184,86		0,03%	0,02%
CREDIT AGRICOLE 251 6.00 08-13 24/06A	889	EUR	111,76%	993,52		0,14%	0,12%
CREDIT SUISSE GR FIN. FL.R 06-18 23/01A	498	EUR	96,81%	482,10		0,07%	0,06%
DAIMLER EMTN 4.625 09-14 02/09A	301	EUR	101,80%	306,42		0,04%	0,04%
DAIMLER INTL FIN 7.875 09-14 16/01A	199	EUR	114,07%	227,01		0,03%	0,03%
DANSKE BANK 4.75 09-14 04/06A	563	EUR	105,47%	593,79		0,08%	0,07%
DELHAIZE 5.625 07-14 27/06A	177	EUR	104,00%	184,08		0,03%	0,02%
DEUTSCHE BANK EMTN FL.R 05-17 09/03A	355	EUR	97,88%	347,47		0,05%	0,04%
DEUTSCHE BANK EMTN 5.125 07-17 31/08A	474	EUR	108,63%	514,91		0,07%	0,06%
DEUTSCHE TELEKOM 5.75 08-15 14/04A	426	EUR	108,40%	461,79		0,06%	0,06%
DEUTSCHE TELEKOM INTL 6.00 09-17 20/01A	830	EUR	108,79%	903,00		0,12%	0,11%
DEUTSCHLAND BUNDESREP 3.25 05-15 04/07A	906	EUR	103,61%	938,71		0,13%	0,11%
DEUTSCHLAND BUNDESREP 4.25 08-18 04/07A	1.250	EUR	108,57%	1.357,10		0,19%	0,16%
DEUTSCHLAND I/L BOND 1.50 06-16 15/04A	2.905	EUR	103,65%	3.210,41		0,44%	0,39%
DEUTSCHLAND INDEXED 1.75 09-20 15/04U	1.934	EUR	104,81%	2.037,15		0,28%	0,25%
DIAGEO CAPITAL PLC 6.625 08-14 05/12A	327	EUR	113,73%	371,89		0,05%	0,05%
E ON INTER FINANCE 5.50 09-16 19/01A	520	EUR	109,12%	567,40		0,08%	0,07%
EADS FINANCE 4.625 09-16 12/08A	77	EUR	101,45%	78,11		0,01%	0,01%
EDISON SPA EMTN 5.125 03-10 10/12A	237	EUR	103,59%	245,52		0,03%	0,03%
EDP FINANCE 5.50 09-10 18/02A	423	EUR	108,25%	457,88		0,06%	0,06%
ENBW INTL FINANCE 4.875 04-25 16/01A	592	EUR	100,93%	597,49		0,08%	0,07%
ENEL FINANCE INTL 4.00 09-16 14/09A	955	EUR	100,41%	958,88		0,13%	0,12%
ENI SPA 5.875 08-14 20/01A	118	EUR	111,04%	131,03		0,02%	0,02%
E.ON INTL FINANCE 5.125 08-13 07/05A	437	EUR	107,20%	468,48		0,06%	0,06%
E.ON INTL FINANCE 5.75 08-20 07/05A	403	EUR	111,18%	448,07		0,06%	0,05%
ESPIRITO SANTO FIN CV FL.R 05-25 15/11A	2.056	EUR	91,05%	1.871,90		0,26%	0,23%
EUROPCAR REG-S SUB 8.125 06-14 15/05S	309	EUR	86,00%	265,74		0,04%	0,03%
EXANE SA FL.R 06-16 17/10Q	118	EUR	75,49%	89,07		0,01%	0,01%
FCE BANK EMTN 7.125 07-12 16/01A	1.018	EUR	95,22%	969,28		0,13%	0,12%
FIAT FINANCE TRADE 7.625 09-14 15/09A	117	EUR	101,10%	118,29		0,02%	0,01%
FIAT FIN.N.US EMTN 5.625 07-17 12/06A	763	EUR	90,25%	688,63		0,09%	0,08%
FINLAND 4.25 04-15 04/07A	365	EUR	107,74%	393,27		0,05%	0,05%
FMG FINANCE PTY LTD 9.75 06-13 01/09S	377	EUR	103,00%	388,31		0,05%	0,05%
FOODCORP REG-S 8.875 05-12 15/06S	170	EUR	94,73%	161,03		0,02%	0,02%
FORTIS BANK SUB FL.R 01-XX 26/09A	118	EUR	93,00%	109,74		0,01%	0,01%
FORTUM OYJ 4.625 09-14 20/03A	183	EUR	105,49%	193,05		0,03%	0,02%
FRANCE GOVT 4.50 09-41 25/04A	1.104	EUR	106,96%	1.180,87		0,16%	0,14%
FRANCE OAT 3.00 04-15 25/10A	1.059	EUR	101,07%	1.070,27		0,15%	0,13%
FRANCE OAT 3.25 06-16 25/04A	254	EUR	101,94%	258,93		0,04%	0,03%
FRANCE OAT 3.75 05-21 25/04A	395	EUR	100,65%	397,57		0,05%	0,05%
FRANCE OAT 4.00 04-14 25/04U	677	EUR	106,65%	721,98		0,10%	0,09%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
FRANCE OAT 4.00 04-55 25/04A	492	EUR	98,74%	485,79		0,07%	0,06%
FRANCE OAT 4.25 07-18 25/10A	84	EUR	106,66%	89,59		0,01%	0,01%
FRANCE OAT 5.00 01-16 25/10A	493	EUR	112,43%	554,27		0,08%	0,07%
FRANCE OAT 5.50 98-29 25/04A	107	EUR	118,85%	127,17		0,02%	0,02%
FRANCE OAT INDEX 2.25 03-20 25/07A	2.740	EUR	108,64%	3.332,28		0,45%	0,40%
FRANCE OAT INDEX 3.00 01-12 25/07A	4.708	EUR	108,06%	5.884,92		0,81%	0,70%
FRANCE OAT INDEX 3.40 99-29 25/07A	1.611	EUR	130,01%	2.454,27		0,33%	0,30%
FRANCE OAT INDEX 1.60 03-11 25/07A	3.062	EUR	103,19%	3.473,08		0,47%	0,42%
FRANCE OAT INDEX 1.00 05-17 25/07A	3.626	EUR	99,63%	3.830,15		0,53%	0,45%
FRANCE OAT INDEX 1.60 04-15 25/07A	1.877	EUR	104,24%	2.146,29		0,29%	0,26%
FRANCE OAT INDEX 2.50 02-13 25/07A	3.626	EUR	107,75%	4.363,10		0,60%	0,52%
FRANCE OAT INDEX 3.15 02-32 25/07A	2.377	EUR	128,28%	3.458,31		0,47%	0,42%
FRANCE OAT INDEXE 1.80 06-40 25/07A	1.265	EUR	104,94%	1.394,74		0,19%	0,17%
FRANCE TELECOM EMTN 8.125 03-33 28/01A	237	EUR	135,39%	320,88		0,04%	0,04%
FS FUNDING AS SUB. 8.875 06-16 15/05S	109	EUR	89,00%	97,00		0,01%	0,01%
F.VAN LANSCHOT SUB FL.R 05-16 17/02Q	118	EUR	70,44%	83,12		0,01%	0,01%
GALLAHER GROUP PLC 4.625 04-11 10/06A	237	EUR	104,27%	247,12		0,03%	0,03%
GE CAP EUROP FUNDING 4.25 07-14 06/02A	592	EUR	101,59%	601,38		0,08%	0,07%
GE CAPITAL EURO FUND. 6.00 08-19 15/01A	1.185	EUR	107,00%	1.267,90		0,17%	0,15%
GECINA 4.875 03-10 19/02A	184	EUR	99,65%	183,36		0,02%	0,02%
GENERAL ELECTRIC SUB FL.R 07-67 15/09A	228	EUR	77,50%	176,70		0,02%	0,02%
GENERALI FINANCE BV FL.R 07-XX 08/02A	237	EUR	87,00%	206,18		0,03%	0,02%
GERMANY -04- 4.25 04-14 04/07A	472	EUR	108,33%	511,31		0,07%	0,06%
GERMANY -05- 4.00 05-37 04/01A	1.145	EUR	100,61%	1.151,93		0,16%	0,14%
GERMANY -07- 4.00 07-18 04/01A	129	EUR	106,70%	137,65		0,02%	0,02%
GERMANY -303- 4.25 03-14 04/01A	970	EUR	108,02%	1.047,79		0,14%	0,13%
GERRESHEIMER HLD REGS 7.875 05-15 01/03S	219	EUR	101,00%	221,19		0,03%	0,03%
GIE SUEZ ALLIANCE EMTN5.125 03-15 24/06A	475	EUR	106,85%	507,54		0,07%	0,06%
GLAXOSMITHKLINE EMTN 5.125 07-12 13/12A	557	EUR	107,90%	601,01		0,08%	0,07%
GLENCORE FINANCE 5.25 06-13 11/10A	237	EUR	98,50%	233,45		0,03%	0,03%
GOLDMAN SACHS GROUP 4.25 03-10 04/08A	1.185	EUR	101,85%	1.206,96		0,16%	0,15%
GREECE 4.60 03-13 20/05A	572	EUR	106,16%	607,22		0,08%	0,07%
GREECE 6.00 00-10 19/05A	334	EUR	103,20%	344,70		0,05%	0,04%
HEIDELBERGER ZEMENT 7.625 08-12 25/01A	834	EUR	100,00%	834,00		0,11%	0,10%
HELLAS TELECOM III 8.50 05-13 15/10S	90	EUR	78,00%	70,20		0,01%	0,01%
HELLENIC REPUB.INDEX 2.30 07-30 25/07A	1.712	EUR	92,45%	1.662,78		0,23%	0,20%
HELLENIC REPUB.INDEX 2.90 02-25 25/07A	1.692	EUR	103,63%	1.988,77		0,27%	0,24%
HELLENIC REPUBLIC 4.50 05-37 20/09A	335	EUR	91,07%	305,07		0,04%	0,04%
HELLENIC REPUBLIC-15YR- 4.7 07-24 20/03A	270	EUR	98,74%	266,60		0,04%	0,03%
HSBC HOLDINGS 6.25 08-18 19/03A	592	EUR	110,76%	655,68		0,09%	0,08%
HUNTSMAN LLC-REGS 6.875 06-13 15/11A	584	EUR	89,00%	519,75		0,07%	0,06%
HUTCHISON WHAMPOA 4.125 05-15 28/06A	533	EUR	98,50%	524,99		0,07%	0,06%
IBERDROLA FIN.EMTN 7.50 08-15 25/11A	296	EUR	120,06%	355,36		0,05%	0,04%
IBERDROLA INTL EMTN 4.875 03-13 18/02A	355	EUR	105,61%	374,92		0,05%	0,05%
IESY REG-S 8.75 05-15 15/02S	98	EUR	104,50%	102,40		0,01%	0,01%
IESY REG-S SENIOR 10.125 05-15 15/02S	325	EUR	105,50%	342,88		0,05%	0,04%
IKB DEUTSCHE INDUSTBK FL.R 07-17 23/01Q	118	EUR	66,50%	78,47		0,01%	0,01%
IMPERIAL TOBACCO FIN FL.R 09-16 17/02A	592	EUR	117,34%	694,64		0,09%	0,08%
IMPRESS METAL PACK FL.R 06-13 15/09Q	254	EUR	94,18%	239,22		0,03%	0,03%
INEOS GRP REG-S 7.875 06-16 15/02S	694	EUR	48,75%	338,32		0,05%	0,04%
ING BANK SUB.(LT II) 4.625 04-19 15/03A	1.185	EUR	96,18%	1.139,78		0,16%	0,14%
INTESA SANPAOLO FL.R 08-10 03/06Q	4.473	EUR	100,25%	4.483,99		0,62%	0,53%
INTL LEASE FIN.EMTN FL.R 05-11 15/08Q	118	EUR	82,85%	97,76		0,01%	0,01%
INVITEL HLDG REGS PIK FL.R 06-13 15/04Q	41	EUR	39,00%	15,99		0,00%	0,00%
IRELAND TREASURY BOND 4.60 99-16 18/04A	334	EUR	104,91%	350,38		0,05%	0,04%
IRISH GOVT TREASURY 4.50 04-20 18/04A	47	EUR	98,33%	46,22		0,01%	0,01%
IRISH LIFE PERM SUB FL.R 05-15 07/12Q	118	EUR	69,50%	82,01		0,01%	0,01%
IRON MOUNTAIN-EMTN-SUB6.75 06-18 15/10S	217	EUR	97,00%	210,49		0,03%	0,03%
ISS GLOBAL A/S 4.75 03-10 18/09A	34	EUR	99,43%	33,80		0,00%	0,00%
ITALY 3.75 06-21 01/08S	329	EUR	96,68%	318,07		0,04%	0,04%
ITALY BOT 4.50 08-18 01/08S	842	EUR	105,73%	890,21		0,12%	0,11%
ITALY BTP 3.50 06-11 15/03S	1.959	EUR	103,36%	2.024,77		0,28%	0,25%
ITALY BTP 3.75 05-15 01/08S	397	EUR	103,54%	411,04		0,06%	0,05%
ITALY BTP 3.75 06-16 01/08S	588	EUR	102,80%	604,47		0,08%	0,07%
ITALY BTP 4.00 05-37 01/02S	610	EUR	89,18%	544,00		0,07%	0,07%
ITALY BTP 4.25 03-13 01/08S	874	EUR	106,32%	929,23		0,13%	0,11%
ITALY BTP 5.75 02-33 01/33S	1.017	EUR	113,83%	1.157,69		0,16%	0,14%
ITALY BTP INDEXE 2.15 04-14 15/09S	3.465	EUR	105,22%	4.081,63		0,57%	0,48%
ITALY BTP (INDEXE) 2.10 06-17 15/09S	415	EUR	104,43%	462,06		0,06%	0,06%
ITALY BTP (INDEXE) 2.35 04-35 15/09S	3.264	EUR	103,10%	3.690,27		0,51%	0,45%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ITALY BTP (INDEXEE) 1.85 07-12 15/09S	2.208	EUR	103,92%	2.403,10		0,33%	0,29%
ITALY BTP (INDEXEE) 2.60 07-23 15/09S	6.618	EUR	104,84%	7.266,87		1,00%	0,87%
ITALY BTP(INDEXE) 0.95 05-10 15/09S	198	EUR	100,99%	219,28		0,03%	0,03%
ITALY BUONI DEL TESO 5.00 03-34 01/08S	890	EUR	103,38%	920,09		0,13%	0,11%
ITV PLC EMTN 4.75 06-11 03/10A	632	EUR	99,04%	625,90		0,09%	0,08%
JP MORGAN CHASE FL.R 06-18 31/03A	296	EUR	98,16%	290,56		0,04%	0,04%
KABEL DEUTSCHLAND 10.75 06-14 01/07S	54	EUR	105,50%	56,97		0,01%	0,01%
KINGFISHER PLC 4.50 03-10 21/10A	296	EUR	101,45%	300,28		0,04%	0,04%
KRAFT FOODS INC 5.75 08-12 20/03A	118	EUR	105,90%	124,96		0,02%	0,02%
LA MONDIAL PERPETUAL FL.R 06-49 15/11A	118	EUR	56,11%	66,21		0,01%	0,01%
LEHMAN BROT (IN DEFAULT) 06-XX 28/02A	474	EUR	0,68%	3,23		0,00%	0,00%
LINDE FINANCE BV 7.375 06-66 14/07A	336	EUR	102,20%	343,39		0,05%	0,04%
LOTTOMATICA EMTN FL.R 06-66 31/03A	563	EUR	95,00%	534,85		0,07%	0,06%
LVMH MOET HENNESSY 4.625 04-11 01/07A	337	EUR	104,11%	350,84		0,05%	0,04%
MERCK FIN SERVIC 4.875 09-13 27/09A	142	EUR	106,63%	151,42		0,02%	0,02%
MERRILL LYNCH EMTN 4.625 03-13 02/10A	946	EUR	100,51%	950,85		0,13%	0,12%
MICHELIN LUX SCS 8.625 09-14 24/04A	106	EUR	115,81%	122,75		0,02%	0,01%
MORGAN STANLEY 4.00 05-15 17/11A	474	EUR	96,32%	456,55		0,06%	0,06%
MORGAN STANLEY 6.50 08-11 15/04A	415	EUR	104,64%	434,24		0,06%	0,05%
M-REAL CORP FL.R 06-10 15/12Q	132	EUR	92,88%	122,59		0,02%	0,01%
MUNICH RE FINANCE FL.R 03-23 21/06A	474	EUR	105,87%	501,83		0,07%	0,06%
NALCO COMPANY 9.00 03-13 15/11S	278	EUR	103,00%	286,34		0,04%	0,03%
NEDERLAND 2.75 09-15 15/01A	510	EUR	100,27%	511,37		0,07%	0,06%
NEDERLAND 3.00 04-10 15/01A	874	EUR	100,73%	880,34		0,12%	0,11%
NEDERLAND 3.25 05-15 15/07A	159	EUR	102,52%	163,01		0,02%	0,02%
NEDERLAND 4.00 05-37 15/01A	508	EUR	99,44%	505,15		0,07%	0,06%
NEDERLAND 4.00 08-18 15/07A	487	EUR	104,73%	510,02		0,07%	0,06%
NEDERLAND 4.50 07-17 15/07A	381	EUR	108,70%	414,14		0,06%	0,05%
NEDERLAND 5.50 98-28 15/01A	559	EUR	118,48%	662,28		0,09%	0,08%
NETHERLANDS GOVT 4.00 09-19 15/07A	592	EUR	104,16%	616,60		0,08%	0,07%
NEW WORLD RES-REGS- 7.375 07-15 15/05S	390	EUR	90,00%	351,01		0,05%	0,04%
NOKIA CORPORATION 5.50 09-14 04/02A	125	EUR	107,85%	134,82		0,02%	0,02%
NORDIC TEL CO HLDG FL.R 06-16 01/05Q	910	EUR	99,75%	907,72		0,12%	0,11%
OI EUROPEAN GROUP 6.875 07-17 31/03S	398	EUR	97,00%	386,06		0,05%	0,05%
OLIVETTI FINANCE EMTN 7.25 02-12 24/04A	545	EUR	110,12%	600,13		0,08%	0,07%
OTE PLC EMTN 5.00 03-13 05/08A	474	EUR	104,92%	497,32		0,07%	0,06%
PEMEX PROJECT FD REGS 6.625 03-10 04/04A	450	EUR	101,75%	457,87		0,06%	0,06%
PEUGEOT 8.375 09-14 15/07A	109	EUR	108,65%	118,43		0,02%	0,01%
PHILIP MORRIS INT 5.75 09-16 24/03A	177	EUR	110,45%	195,50		0,03%	0,02%
PIAGGIO FINANCE REGS 10.00 05-12 30/04S	10	EUR	104,00%	10,40		0,00%	0,00%
PORTUGAL 4.35 07-17 16/10A	501	EUR	105,71%	529,59		0,07%	0,06%
PORTUGAL 5.45 98-13 23/09A	47	EUR	111,04%	52,19		0,01%	0,01%
PORTUGAL ODT 5.85 00-10 20/05A	31	EUR	103,25%	32,01		0,00%	0,00%
PORTUGAL TELECOM 6.00 09-13 30/04A	133	EUR	107,62%	143,13		0,02%	0,02%
PPR SA 8.625 09-14 03/04A	168	EUR	116,39%	195,54		0,03%	0,02%
PROCTER GAMBLE 4.875 07-27 11/05A	192	EUR	99,93%	191,87		0,03%	0,02%
RABOBANK EMTN 4.375 09-14 22/01A	1.731	EUR	105,56%	1.827,26		0,25%	0,22%
RABOBANK NEDERLAND 4.75 08-18 15/01A	592	EUR	105,71%	625,80		0,09%	0,08%
RBS 5.375 09-19 30/09A	190	EUR	101,80%	193,42		0,03%	0,02%
RED ELECTRICA DE ESP 4.75 03-13 18/09A	155	EUR	104,47%	161,93		0,02%	0,02%
REED ELSEVIER 6.50 09-13 02/04A	59	EUR	109,50%	64,60		0,01%	0,01%
REXAM PLC FL.R 07-67 29/06A	361	EUR	88,25%	318,59		0,04%	0,04%
RHODIA REG-S FL.R 06-13 15/10Q	269	EUR	89,32%	240,27		0,03%	0,03%
ROCHE HLDGS 5.625 09-16 04/03A	779	EUR	110,63%	861,78		0,12%	0,10%
ROCKWOOD SPECIAL SUB 7.625 04-14 15/11S	163	EUR	100,00%	163,00		0,02%	0,02%
RODAMCO SVERIGE AB 4.125 06-11 21/04A	83	EUR	101,22%	84,00		0,01%	0,01%
ROYAL BANK CANADA 3.25 06-13 18/01A	592	EUR	101,99%	603,80		0,08%	0,07%
ROYAL BK SCOTLAND 5.25 08-13 15/05A	177	EUR	104,51%	184,98		0,03%	0,02%
ROYAL BK SCOTLAND 5.625 08-13 23/05A	391	EUR	105,83%	413,79		0,06%	0,05%
ROYAL BK SCOTLAND SUB 6.00 01-13 10/05A	296	EUR	102,22%	302,56		0,04%	0,04%
ROYAL BK SCOTLAND SUB 6.934 08-18 09/04A	474	EUR	99,11%	469,77		0,06%	0,06%
RWE FINANCE EMTN 6.625 08-19 31/01A	296	EUR	117,64%	348,23		0,05%	0,04%
SABMILLER PLC 4.50 09-15 20/01A	169	EUR	102,43%	173,10		0,02%	0,02%
SAN PAOLO IMI PERP.REG FL.R 00-XX 29/12A	273	EUR	94,00%	256,62		0,03%	0,03%
SANOFI AVENTIS EMTN 4.50 09-16 18/05A	295	EUR	105,66%	311,68		0,04%	0,04%
SANTANDER ISSUANCES 4.50 04-19 30/09A	355	EUR	97,76%	347,05		0,05%	0,04%
SCHNEIDER ELECTRIC 3.125 05-10 11/08A	355	EUR	101,25%	359,43		0,05%	0,04%
SES GLOBAL SA 4.00 06-11 15/03A	201	EUR	101,64%	204,29		0,03%	0,02%
SFR 3.375 05-12 18/07A	474	EUR	98,90%	468,79		0,06%	0,06%
SHELL INTL FIN REG-S 4.375 09-18 14/05A	747	EUR	103,41%	772,48		0,11%	0,09%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SIEMENS FIN EMTN 5.125 09-17 20/02A	688	EUR	107,14%	737,13		0,10%	0,09%
SIEMENS FIN NV FL.R 06-66 14/09A	209	EUR	95,03%	198,62		0,03%	0,02%
SL FINANCE SUB FL.R 02-22 12/07A	106	EUR	96,37%	102,16		0,01%	0,01%
SLM CORP EMTN 3.125 05-12 17/09A	59	EUR	77,00%	45,43		0,01%	0,01%
SNS BANK 3.50 09-14 10/03A	683	EUR	102,99%	703,39		0,10%	0,09%
SOCIETE GENERALE FL.R 05-49 29/01A	315	EUR	74,50%	234,67		0,03%	0,03%
SODEXHO 4.50 07-14 28/03A	237	EUR	103,61%	245,56		0,03%	0,03%
SOLVAY EMTN 4.625 03-18 27/06A	296	EUR	101,20%	299,55		0,04%	0,04%
SPAIN 4.10 08-18 30/07A	413	EUR	103,67%	428,14		0,06%	0,05%
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	288	EUR	95,74%	275,74		0,04%	0,03%
SPAIN 4.40 04-15 31/01A	858	EUR	107,75%	924,52		0,13%	0,11%
SPAIN 5.35 01-11 31/10A	747	EUR	108,03%	806,96		0,11%	0,10%
STANDARD CHART SUB FL.R 05-17 03/02A	474	EUR	96,03%	455,18		0,06%	0,06%
STENA AB 6.125 07-17 01/02S	538	EUR	86,00%	462,68		0,06%	0,06%
STENA AB REGS 5.875 07-19 01/02S	152	EUR	82,00%	124,63		0,02%	0,02%
STORA ENSO EMTN SRS11 5.125 04-14 23/06A	129	EUR	92,17%	118,90		0,02%	0,01%
SUEDZUCKER INT FINANCE FL.R 05-XX 30/06A	585	EUR	86,50%	506,02		0,07%	0,06%
SVENSKA HANDELSBANK 4.875 09-14 25/03A	592	EUR	106,41%	629,92		0,09%	0,08%
TELECOM ITALIA 8.25 09-16 21/03A	399	EUR	119,44%	476,58		0,06%	0,06%
TELECOM ITALIA EMTN 5.25 05-55 17/03A	145	EUR	76,91%	111,51		0,02%	0,01%
TELEFONICA EMISIONES 4.674 07-14 07/02A	474	EUR	104,95%	497,48		0,07%	0,06%
TELEKOM FINANZ 6.375 09-16 29/01A	292	EUR	109,69%	320,30		0,04%	0,04%
TELENOR ASA 4.50 06-14 28/03A	201	EUR	102,40%	205,82		0,03%	0,02%
TEREOS EUROPE REGS 6.375 07-14 15/04S	318	EUR	94,50%	300,51		0,04%	0,04%
TESCO 5.875 08-16 12/09A	355	EUR	110,83%	393,45		0,05%	0,05%
TIM HELLAS TEL (PIK) FL.R 06-15 15/07Q	54	EUR	7,00%	3,78		0,00%	0,00%
TOTAL CAPITAL 4.875 09-19 28/01A	237	EUR	107,29%	254,28		0,03%	0,03%
TOYOTA MOTOR CREDIT 5.25 09-12 03/02A	711	EUR	106,39%	756,42		0,10%	0,09%
TRANSCAPITALINV.REGS 5.381 07-12 27/06A	177	EUR	99,93%	176,87		0,02%	0,02%
TUI AG REG-S FL.R 05-10 10/12Q	736	EUR	94,91%	698,56		0,10%	0,08%
UBS PFD FDG EMTN FL.R 05-XX 29/04A	445	EUR	68,00%	302,61		0,04%	0,04%
UNICREDITO ITAL PERP. FL.R 00-XX 29/10A	244	EUR	92,86%	226,57		0,03%	0,03%
UNICREDITO ITAL.EMTN FL.R 04-19 22/09A	295	EUR	99,93%	294,79		0,04%	0,04%
UNION FENOSA FIN.EMTN 5.00 03-10 09/12A	355	EUR	103,46%	367,30		0,05%	0,04%
UPC HOLDING 8.625 05-14 15/01S	109	EUR	101,00%	110,09		0,02%	0,01%
VALEO EMTN 3.75 05-13 24/06A	36	EUR	92,64%	33,35		0,00%	0,00%
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.875 02-12 01/02A	830	EUR	106,75%	886,06		0,12%	0,11%
VIRGIN MEDIA FIN 8.75 05-14 15/04S	249	EUR	102,50%	255,23		0,03%	0,03%
VODAFONE GROUP 6.25 09-16 15/01A	482	EUR	111,74%	538,59		0,07%	0,07%
VOLKSWAGEN CREDIT INC 5.125 08-11 19/05A	118	EUR	103,97%	122,69		0,02%	0,01%
VOLKSWAGEN FIN SERV 6.875 09-14 15/01A	508	EUR	111,59%	566,90		0,08%	0,07%
VOLKSWAGEN INTL 5.25 09-11 01/04A	686	EUR	103,85%	712,38		0,10%	0,09%
WENDEL 4.875 07-15 21/09A	72	EUR	79,50%	57,24		0,01%	0,01%
WENDEL INVESTISSEMENT 4.375 05-17 09/08A	545	EUR	71,00%	386,95		0,05%	0,05%
WENDEL INVESTISSEMENT 4.875 06-16 26/05A	127	EUR	77,00%	97,79		0,01%	0,01%
WESTPAC BANKING 4.25 07-12 25/01A	711	EUR	103,67%	737,07		0,10%	0,09%
WIENERBERGER AG FL.R 07-49 09/02A	20	EUR	85,17%	17,04		0,00%	0,00%
WIND ACQUI.FIN REGS 11.75 09-17 15/07S	936	EUR	111,00%	1.038,95		0,14%	0,13%
WOLTERS KLUWER 5.125 03-14 27/01A	237	EUR	104,73%	248,21		0,03%	0,03%
WPP FINANCE 5.25 07-15 30/01A	130	EUR	98,44%	127,97		0,02%	0,02%
XSTRATA FINANCE EMTN 5.25 07-17 13/06A	109	EUR	96,75%	105,45		0,01%	0,01%
ZURICH FINANCE USA 4.50 04-14 17/09A	592	EUR	104,15%	616,56		0,08%	0,07%
3CIF REG-S 393 FL.R 09-11 15/07Q	1.789	EUR	100,00%	1.789,01		0,24%	0,22%
EUR				**182.444,71**		**24,88%**	**22,08%**
AMERICAN EXPRESS EMTN 7.30 08-13 20/08S	271	USD	111,69%	207,07		0,03%	0,03%
ARGENTINA REPU $DIS 8.28 05-33 31/12S	521	USD	67,50%	240,60		0,03%	0,03%
BAXTER INTL 5.375 08-18 01/06S	288	USD	108,77%	214,32		0,03%	0,03%
BOEING CO 6.00 09-19 15/03S	271	USD	111,38%	206,50		0,03%	0,03%
BRAZIL 11.00 00-40 17/08S	286	USD	134,50%	263,17		0,04%	0,03%
BRAZIL 7.125 06-37 20/01S	200	USD	119,25%	163,17		0,02%	0,02%
BRISTOL MYERS SQUIBB 5.45 08-18 01/05S	271	USD	109,24%	202,54		0,03%	0,02%
CHEVRON 4.95 09-19 03/03S	288	USD	106,12%	209,10		0,03%	0,03%
CISCO SYSTEMS INC 5.50 06-16 22/02S	254	USD	110,11%	191,35		0,03%	0,02%
COLOMBIA 7.375 06-37 18/09S	86	USD	113,00%	66,47		0,01%	0,01%
COLOMBIA 8.125 04-24 21/05S	71	USD	120,50%	58,53		0,01%	0,01%
COVIDIEN INTL 6.00 08-17 15/10S	271	USD	110,32%	204,53		0,03%	0,02%
CVS CAREMARK 5.75 07-17 01/06S	271	USD	106,97%	198,31		0,03%	0,02%
DASA FINANCE REG S 8.75 08-18 29/05S	113	USD	105,50%	81,57		0,01%	0,01%
ECOPETROL SA 7.625 09-19 23/07S	215	USD	110,25%	162,17		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ELECTRICIDAD CARACAS 8.50 08-18 10/04S	358	USD	67,00%	164,10		0,02%	0,02%
ELI LILLY AND CO 5.55 07-37 15/03S	305	USD	106,65%	222,52		0,03%	0,03%
GLAXOSMITHKLINE 5.65 08-18 15/05S	271	USD	109,65%	203,29		0,03%	0,02%
HANA BANK REGS 6.50 09-12 09/04S	215	USD	107,25%	157,75		0,02%	0,02%
HANESBRANDS NOTES S B FL.R 06-14 15/12S	174	USD	87,75%	104,45		0,01%	0,01%
HANSON 7.875 00-10 27/09S	127	USD	102,88%	89,38		0,01%	0,01%
HOLOGIC STEP CPN 2.00 07-37 15/12S	913	USD	82,63%	516,12		0,08%	0,07%
HOME DEPOT 5.40 06-16 01/03S	288	USD	104,63%	206,16		0,03%	0,02%
HUNGARY (REPUBLIC OF) 4.75 05-15 03/02S	109	USD	99,16%	73,94		0,01%	0,01%
IMPSA REGS 11.25 07-14 22/10S	298	USD	76,00%	154,94		0,02%	0,02%
INTL PAPER CO 7.50 09-21 15/08S	220	USD	104,73%	157,64		0,02%	0,02%
ISA CAPITAL DO BRASIL 7.875 07-12 30/01S	143	USD	104,50%	102,22		0,01%	0,01%
JOHNSON JOHNSON 5.55 07-17 15/08S	305	USD	111,39%	232,42		0,03%	0,03%
JPM CHASE 6.00 07-18 15/01S	509	USD	107,00%	372,61		0,05%	0,05%
KAZMUNAIGAZ 9.125 08-18 02/07S	143	USD	108,50%	106,15		0,01%	0,01%
LIBAN EMTN 8.25 06-21 12/04S	143	USD	105,75%	103,46		0,01%	0,01%
MEXICAN STATES 5.95 08-19 19/03S	286	USD	105,25%	205,93		0,03%	0,02%
MEXICO TR. 19 5.625 06-17 15/01S	143	USD	104,10%	101,85		0,01%	0,01%
NATIONAL POWER REG S 6.875 06-16 02/11S	286	USD	105,00%	205,45		0,03%	0,02%
PANAMA (REP.) 6.70 06-36 26/01S	143	USD	110,00%	107,62		0,01%	0,01%
PANAMA (REP.OF) 7.25 04-15 15/03S	143	USD	114,00%	111,52		0,02%	0,01%
PEMEX PROJ 5.75 07-18 01/03S	143	USD	99,14%	97,00		0,01%	0,01%
PERU 8.75 03-33 21/11S	143	USD	133,50%	130,61		0,02%	0,02%
PERU (REP OF) 7.35 05-25 21/07S	71	USD	116,75%	56,71		0,01%	0,01%
PETROLEOS VENEZUELA 5.50 07-37 12/04S	286	USD	47,35%	92,65		0,01%	0,01%
PETROLIAM NASIO.REG S 7.625 96-26 15/10S	143	USD	121,49%	118,85		0,02%	0,01%
PHILIPPINES 10.625 00-25 16/03S	71	USD	140,75%	68,37		0,01%	0,01%
PHILIPPINES REPUBLIC 7.50 06-24 25/09S	146	USD	112,88%	112,74		0,02%	0,01%
POLAND 6.375 09-19 15/07S	143	USD	111,86%	109,44		0,01%	0,01%
RUSSIA REG-S STEP UP 7.50 00-30 31/03S	1.431	USD	109,13%	1.068,34		0,16%	0,14%
RUSSIAN AGRI.BK REGS 7.175 06-13 16/05S	143	USD	103,00%	100,77		0,01%	0,01%
RUSSIAN BANK FOR DEVL FL.R 06-16 21/09S	71	USD	96,00%	46,63		0,01%	0,01%
SBERBANK SUB FL.R 05-15 11/02S	143	USD	99,50%	97,34		0,01%	0,01%
SHELL INTL FINANCE 4.30 09-19 22/09S	339	USD	100,34%	232,71		0,03%	0,03%
SIMON PROPERTY 6.125 08-18 30/05S	288	USD	100,77%	198,54		0,03%	0,02%
SOUTH AFRICA 6.50 04-14 02/06S	143	USD	109,75%	107,37		0,01%	0,01%
TELECOM ITALIA CAP 5.25 05-15 01/10S	288	USD	103,27%	203,48		0,03%	0,02%
TELEMAR N L REGS 9.50 09-19 23/04S	179	USD	119,50%	146,34		0,02%	0,02%
TGI INTERNAT. REG S 9.5 07-17 03/10S	143	USD	108,00%	105,66		0,01%	0,01%
TIME WARNER CABLE 8.25 09-19 01/04S	254	USD	120,48%	209,37		0,03%	0,03%
TRANSNEFT-REGS- 5.67 07-14 05/03S	71	USD	97,50%	47,36		0,01%	0,01%
TRAVELERS COS INC 5.90 09-19 02/06S	265	USD	111,22%	201,64		0,03%	0,02%
TURANALEM EMTN IN DEF 8.25 07-37 22/01S	573	USD	23,00%	90,16		0,01%	0,01%
TURKEY(REP.OF) 7.25 04-15 15/03S	430	USD	109,13%	321,03		0,04%	0,04%
TURQUIE (REPU OF) 7.00 05-20 05/06S	215	USD	105,75%	155,55		0,02%	0,02%
UKRAINE REG S SENIOR 6.58 06-16 21/11S	71	USD	78,50%	38,13		0,01%	0,00%
UNITED PARCEL SVC 5.125 09-19 01/04S	305	USD	107,93%	225,22		0,03%	0,03%
URUGUAY 8.00 05-22 18/11S	143	USD	112,00%	109,57		0,01%	0,01%
URUGUAY 9.25 05-17 17/05S	258	USD	121,00%	213,58		0,03%	0,03%
URUGUAY (PIK) 7.875 03-33 15/01S	8	USD	108,50%	5,94		0,00%	0,00%
USA TREASURY BOND 7.25 92-22 15/08S	133	USD	134,97%	122,81		0,02%	0,01%
USA TREASURY BOND 8.875 89-19 15/02S	177	USD	144,70%	175,22		0,02%	0,02%
USA TREASURY BONDS 6.125 99-29 15/08S	173	USD	128,46%	152,04		0,02%	0,02%
USA TREASURY NOTES 4.25 03-13 15/11S	610	USD	109,22%	455,78		0,06%	0,07%
VENEZUELA 6.00 05-20 09/12S	215	USD	61,75%	90,83		0,01%	0,01%
VENEZUELA 9.25 08-28 07/05S	286	USD	76,10%	148,91		0,02%	0,02%
VENEZUELA 9.375 04-34 13/01S	96	USD	76,75%	50,40		0,01%	0,01%
VORNADO REALTY L.P. 3.875 05-25 15/04S	141	USD	105,09%	101,37		0,01%	0,01%
VOTO VOTORANTIM REGS 6.625 09-19 25/09S	286	USD	99,61%	194,90		0,03%	0,02%
WALGREEN 4.875 08-13 01/08S	237	USD	108,17%	175,39		0,02%	0,02%
WAL-MART STORES 5.80 07-18 15/02S	509	USD	112,10%	390,37		0,05%	0,05%
WALT DISNEY COMPANY 5.625 06-16 15/09S	288	USD	109,41%	215,56		0,03%	0,03%
USD				**13.353,60**		**1,82%**	**1,62%**
BAYERISCHE LDBK EMTN 1.40 01-13 22/04A	27.814	JPY	101,07%	214,80		0,03%	0,03%
DEPFA ACS EMTN 1.65 04-16 20/12A	36.158	JPY	84,12%	232,40		0,03%	0,03%
DEV BK OF JAPAN 1.40 02-12 20/06S	39.496	JPY	102,33%	308,82		0,04%	0,04%
GENERAL ELECTRIC CAP 1.45 06-11 10/11S	77.323	JPY	102,04%	602,85		0,08%	0,06%
JAPAN FIN.MUNICIPAL 1.55 02-12 21/02S	43.668	JPY	102,74%	342,82		0,05%	0,04%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
KREDITANS.FUER WIEDER.2.05 06-26 16/02S	63.416	JPY	100,14%	485,22		0,07%	0,06%
JPY				**2.186,91**		**0,30%**	**0,26%**
HUNGARY -B- 6.00 06-11 12/10A	184.590	HUF	97,84%	668,50		0,09%	0,08%
HUNGARY -B- 6.75 06-17 24/02A	184.590	HUF	94,84%	647,99		0,09%	0,08%
HUNGARY GVT BOND 20/A 7.50 04-20 12/11A	90.449	HUF	98,37%	329,34		0,04%	0,04%
HUNGARY -12/C 6.00 07-12 24/10A	57.222	HUF	96,90%	205,24		0,03%	0,02%
HUF				**1.851,07**		**0,25%**	**0,22%**
BEI EMTN 10.00 06-11 28/01A	1.384	TRY	102,29%	651,61		0,09%	0,08%
BEI EMTN 15.75 06-11 27/09A	922	TRY	111,31%	472,36		0,06%	0,06%
IBRD 13.625 07-17 09/05A	1.107	TRY	111,68%	569,07		0,08%	0,07%
TRY				**1.693,04**		**0,23%**	**0,21%**
THAILAND 5.125 07-18 13/03S	12.921	THB	108,04%	285,86		0,04%	0,03%
THAILANDE 3.70 08-11 24/01S	18.459	THB	102,57%	387,69		0,05%	0,05%
THAILANDE 4.25 07-13 13/03S	36.918	THB	104,60%	790,74		0,11%	0,10%
THB				**1.464,29**		**0,20%**	**0,18%**
NEW ZEALAND -1111- 6.00 98-11 15/11S	2.047	NZD	103,72%	1.050,74		0,14%	0,13%
NZD				**1.050,74**		**0,14%**	**0,13%**
GLB CROSSING UK 11.75 05-14 15/12S	146	GBP	98,50%	157,35		0,02%	0,02%
UK TREASURY STOCK 6.00 98-28 07/12S	257	GBP	127,81%	359,40		0,05%	0,05%
UNITED KINGDOM 4.00 06-16 07/09S	97	GBP	106,15%	112,66		0,02%	0,01%
UNITED KINGDOM 4.00 09-22 07/03S	26	GBP	101,66%	28,92		0,00%	0,00%
UNITED KINGDOM 4.50 08-19 07/03S	149	GBP	107,28%	174,90		0,02%	0,02%
GBP				**833,23**		**0,11%**	**0,10%**
SOUTH AFRICA 6.25 06-36 31/03S	1.292	ZAR	76,92%	89,73		0,01%	0,01%
SOUTH AFRICA 157 13.50 91-15 15/09S	6.460	ZAR	124,04%	723,45		0,10%	0,09%
ZAR				**813,18**		**0,11%**	**0,10%**
INDONESIE S.-FR0017- 13.15 02-12 15/01S	9.229.513	IDR	110,31%	720,69		0,10%	0,09%
IDR				**720,69**		**0,10%**	**0,09%**
COLOMBIA 12.00 05-15 22/10A	922.951	COP	129,25%	423,04		0,06%	0,06%
REPUBLIC OF COLOMBIE 9.85 07-27 28/06A	738.361	COP	108,62%	284,42		0,04%	0,03%
COP				**707,46**		**0,10%**	**0,09%**
MEXICAN BONOS S.-M- 9.00 05-11 22/12S	11.998	MXN	107,03%	650,53		0,09%	0,08%
MXN				**650,53**		**0,09%**	**0,08%**
URUGUAY INDEXEE 3.70 07-37 26/06S	5.537	UYU	83,00%	173,62		0,02%	0,02%
URUGUAY INDEXEE 5.00 06-18 14/09S	9.933	UYU	101,50%	405,66		0,06%	0,05%
UYU				**579,28**		**0,08%**	**0,07%**
BEI EMTN 0.00 05-10 21/09U	1.624	BRL	92,85%	579,02		0,08%	0,07%
BRL				**579,02**		**0,08%**	**0,07%**
EGYPT 8.75 07-12 18/07S	2.768	EGP	101,00%	347,62		0,05%	0,04%
EGP				**347,62**		**0,05%**	**0,04%**
CANADA 3.75 06-12 01/06S	28	CAD	105,27%	18,78		0,00%	0,00%
CANADA GOVT DEBS 4.50 04-15 01/06S	422	CAD	109,76%	295,25		0,04%	0,04%
CAD				**314,03**		**0,04%**	**0,04%**
QUEENSLAND TREAS 19 6.25 09-19 14/06S	278	AUD	103,16%	173,16		0,02%	0,02%
AUD				**173,16**		**0,02%**	**0,02%**
DENMARK 5.00 01-13 15/11A	710	DKK	109,33%	104,27		0,01%	0,01%
DKK				**104,27**		**0,01%**	**0,01%**
ARGENTINA REPU OF FL.R 09-14 30/01Q	383	ARS	83,47%	56,90		0,01%	0,01%
ARS				**56,90**		**0,01%**	**0,01%**

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SWEDEN 1041 6.75 97-14 05/05A	343	SEK	117,50%	39,42		0,01%	0,00%
SEK				**39,42**		**0,01%**	**0,00%**
OBLIGATIONS				**209.963,15**		**28,63%**	**25,42%**
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE SECONDAIRE, REGLEMENTE, EN FONCTIONNEMENT REGULIER, RECONNU ET OUVERT AU PUBLIC							
ALLIANCE OIL CO CV 7.25 09-14 16/07Q	483	USD	104,06%	343,84		0,05%	0,04%
ANGLO AMERCAN CV-AAL- 4.00 09-14 07/05S	846	USD	139,90%	809,70		0,11%	0,10%
ANGLO ISH HLD REG S CV3.50 09-14 22/05S	604	USD	112,40%	464,44		0,06%	0,06%
BES FINANCE CONV 1.25 08-11 26/02S	362	USD	99,58%	246,63		0,03%	0,03%
DAEWOO INTL CO CV 3.25 09-14 06/07S	483	USD	113,30%	374,39		0,05%	0,05%
ENERCOAL RESOURCES 9.25 09-14 05/08M	120	USD	122,00%	100,15		0,01%	0,01%
FIRST GEN CORP CV 2.50 08-13 11/02S	604	USD	102,75%	424,58		0,06%	0,05%
FIRST QUANTUM CV REGS 6.00 09-14 19/06S	120	USD	137,70%	113,04		0,02%	0,01%
GAYLORD ENTMT CV 144A 3.75 09-14 01/10S	183	USD	100,50%	125,82		0,02%	0,02%
GTL INFRASTRUCTURE 0.00 07-12 29/11U	241	USD	83,75%	138,09		0,02%	0,02%
IMMARSAT CV 1.75 07-17 16/11S	362	USD	111,31%	275,65		0,04%	0,03%
INT GAME TECH CV 144A 3.25 09-14 01/05S	609	USD	130,93%	545,49		0,07%	0,07%
INTEL DEBS JR SUB CV 3.25 09-39 01/08S	1.442	USD	106,79%	1.053,55		0,15%	0,12%
IOI RESOURCES CV 0.00 08-13 15/01U	120	USD	98,38%	80,77		0,01%	0,01%
JSW STEEL CV 0.00 07-12 28/06U	120	USD	114,00%	93,60		0,01%	0,01%
KCC CORP (HYUNDAI) 3.50 09-14 06/05S	120	USD	110,25%	90,51		0,01%	0,01%
PAKA CAPITAL LTD CV 0.00 -13 12/03U	362	USD	100,10%	247,90		0,03%	0,03%
PALADIN ENERGY CV 5.00 08-13 11/03S	241	USD	95,00%	156,64		0,02%	0,02%
PETROPLUS FIN CV 3.375 08-13 26/03A	362	USD	99,67%	246,83		0,03%	0,03%
PETROPLUS FINANCE LTD 4.00 09-15 16/10A	120	USD	110,02%	90,32		0,01%	0,01%
RELIANCE COMMUNIC.CV. 0.00 07-12 01/03U	967	USD	106,50%	704,56		0,10%	0,09%
SESA GOA REGS CV 5.00 09-14 31/10S	725	USD	98,13%	486,70		0,07%	0,06%
SUBSEA 7 INC CV 3.50 09-14 13/10S	120	USD	101,90%	83,66		0,01%	0,01%
SYBASE CV -144A 3.50 09-29 15/08S	41	USD	110,59%	31,03		0,00%	0,00%
VEDANTA RESOURCE CV 5.50 09-16 13/07S	846	USD	112,66%	652,05		0,09%	0,08%
WELSPUN GUJ STAHL CV 4.50 09-14 17/10S	120	USD	101,25%	83,12		0,01%	0,01%
WILMAR INTL CV REG-S 0.00 07-12 18/12U	241	USD	129,88%	214,15		0,03%	0,03%
USD				**8.277,21**		**1,12%**	**1,01%**
EURAZEO CV(DANONE) 6.25 09-14 10/06A	20	EUR	57,63	1.134,38		0,15%	0,15%
HUNGARIAN STATE CV 4.40 09-14 25/09A	120	EUR	105,47%	126,56		0,02%	0,02%
INTL POWER CV REG-S 4.75 08-15 05/06S	362	EUR	91,59%	331,53		0,05%	0,04%
KRED.WIEDERAUFBAU CV 1.50 09-14 30/07A	241	EUR	117,28%	282,63		0,04%	0,03%
LA CAIXA CV 3.50 08-11 19/06S	120	EUR	102,45%	122,94		0,02%	0,01%
NERO FINANCE CV 4.50 08-13 15/04A	241	EUR	94,73%	228,30		0,03%	0,03%
SUEDZUCKER INT FIN CV 2.50 09-16 30/06A	241	EUR	106,22%	255,99		0,03%	0,03%
WERELDHAVE 4.375 10-14 16/09S	241	EUR	112,79%	271,83		0,04%	0,03%
EUR				**2.754,16**		**0,38%**	**0,34%**
ASAHI BREWERIES CV 0.00 08-28 26/05U	30.238	JPY	100,65%	232,55		0,03%	0,03%
KEYSTONE CAP CORP CV 0.10 06-13 04/04S	35.076	JPY	97,00%	259,95		0,04%	0,03%
MITSUB. CHEM. CV 0.00 07-13 22/10U	12.095	JPY	89,75%	82,95		0,01%	0,01%
MITSUBISHI CHEM CV 0.00 07-11 21/10U	12.095	JPY	94,25%	87,11		0,01%	0,01%
NEC ELECTRONICS CV 0.00 04-11 27/05U	24.190	JPY	93,50%	172,82		0,02%	0,02%
YAMADA DENKI CO YAMA 0.00 08-15 31/03U	27.819	JPY	90,20%	191,74		0,03%	0,02%
JPY				**1.027,12**		**0,14%**	**0,12%**
J SAINSBURY CV 4.25 09-14 16/07S	120	GBP	112,92%	148,26		0,02%	0,02%
WPP CV 5.75 09-14 19/05S	362	GBP	121,62%	481,73		0,07%	0,06%
GBP				**629,99**		**0,09%**	**0,08%**
CAPITALAND CV 2.875 09-16 03/09S	907	SGD	99,98%	440,27		0,06%	0,05%
GUOCOLAND LTD-1- 0.00 07-12 07/05U	362	SGD	98,00%	172,24		0,02%	0,02%
SGD				**612,51**		**0,08%**	**0,07%**
CHAMPION REIT 1.00 08-13 03/06S	3.132	HKD	108,25%	299,29		0,04%	0,03%
NEW WORLD DEV. CV 0.00 07-14 04/06U	786	HKD	102,18%	70,89		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SOHO CHINA LTD CV 3.75 09-14 02/07S	846	HKD	97,22%	72,60		0,01%	0,01%
HKD				**442,78**		**0,06%**	**0,05%**
CFS RET.PROP TRT CV 5.075 07-14 21/08S	241	AUD	99,98%	145,47		0,02%	0,02%
AUD				**145,47**		**0,02%**	**0,02%**
GOME ELECTRICAL CV 3.00 09-14 25/09S	362	CNY	101,31%	36,75		0,01%	0,00%
CNY				**36,75**		**0,01%**	**0,00%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Avec instruments financiers dérivés embedded				**13.925,99**		**1,90%**	**1,69%**
AIREM 2006-1X -1C2- FL.R 06-66 20/09Q	177	EUR	19,00%	33,63		0,00%	0,00%
BANCAJA CLASS-A- S-1 FL.R 04-35 17/11Q	1.191	EUR	88,47%	1.053,67		0,14%	0,13%
COMP 2007-2 A FL.R 07-20 25/10Q	2.683	EUR	94,81%	2.543,68		0,36%	0,31%
LANSDOWNE MORT.2-M2 FL.R 06-48 16/09Q	177	EUR	14,55%	25,76		0,00%	0,00%
SESTANTE FIN 4-C2- FL.R 06-46 23/07Q	161	EUR	48,55%	78,16		0,01%	0,01%
SPARF 2007-1 C FL.R 07-13 15/07Q	237	EUR	73,27%	173,64		0,02%	0,02%
UCI SERIES 14 -A- FL.R 05-43 20/06Q	124	EUR	69,00%	85,56		0,01%	0,01%
EUR				**3.994,10**		**0,54%**	**0,48%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Sans instruments financiers dérivés embedded				**3.994,10**		**0,54%**	**0,48%**
HELLENIC REPUBLIC -09 23/10U	26.839	EUR	99,97%	26.810,31		3,66%	3,25%
EUR				**26.810,31**		**3,66%**	**3,25%**
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE				**26.810,31**		**3,66%**	**3,25%**
AIR LIQUIDE SA 4.375 09-15 03/06A	59	EUR	105,03%	61,97		0,01%	0,01%
ALLIANZ FINANCE II BV 5.00 08-13 06/03A	237	EUR	106,23%	251,75		0,03%	0,03%
ANGLO AMERCAN CAPITAL 4.25 09-13 30/09A	139	EUR	101,42%	140,96		0,02%	0,02%
ARCELORMITTAL 9.375 09-16 03/06A	237	EUR	116,44%	275,96		0,04%	0,03%
ARDAGH GLASS FINANCE 7.125 07-17 15/06S	549	EUR	90,00%	494,10		0,07%	0,06%
ASSICURAZ GENERALI 4.875 09-14 11/11A	275	EUR	105,86%	291,10		0,04%	0,04%
ATLANTIA REG-S 5 EMTN 5.625 09-16 06/05A	183	EUR	108,27%	198,14		0,03%	0,02%
AVIVA PLC FL.R 08-38 22/05A	704	EUR	95,00%	668,80		0,09%	0,08%
BANCO COMERCIAL BCP 5.625 09-14 23/04A	177	EUR	106,26%	188,08		0,03%	0,02%
BANK OF AMERICA EMTN 7.00 09-16 15/06A	177	EUR	110,86%	196,22		0,03%	0,02%
BANQUE PSA FINANCE 6.375 09-10 16/11A	125	EUR	103,55%	129,43		0,02%	0,02%
BARCLAYS BANK 5.25 09-14 27/05A	592	EUR	106,92%	632,95		0,09%	0,08%
BBVA SENIOR FINANCE 3.625 09-12 14/05A	533	EUR	102,24%	544,91		0,07%	0,07%
BCO ESPIRITO SANTO 5.625 09-14 05/06A	296	EUR	106,09%	314,03		0,04%	0,04%
BCO POPULAR SC 3.75 09-12 07/08A	177	EUR	101,04%	178,83		0,02%	0,02%
BELGIUM -52-LINEAIRE 4.00 08-18 28/03A	152	EUR	103,66%	157,56		0,02%	0,02%
BFCM EMTN 4.25 07-14 05/02A	296	EUR	102,87%	304,49		0,04%	0,04%
BHP BILLITON 6.375 09-16 04/04A	244	EUR	114,13%	278,48		0,04%	0,03%
BNP PARIBAS EMTN 5.00 08-13 16/12A	948	EUR	108,00%	1.023,87		0,13%	0,12%
BOATS INV.NETHLD.(PIK)FL.R 07-15 18/12Q	95	EUR	42,50%	40,38		0,01%	0,00%
BOATS INV.NETH.PIK 11.00 07-17 31/03S	488	EUR	69,00%	336,72		0,05%	0,04%
BOUYGUES 6.125 08-15 03/07A	415	EUR	110,44%	458,31		0,06%	0,06%
BTAN 4.50 08-13 12/07A	1.208	EUR	108,35%	1.308,83		0,17%	0,16%
BTPS 3.50 09-14 01/06S	879	EUR	102,84%	903,96		0,12%	0,11%
CARGILL INC 6.25 08-15 24/07A	237	EUR	110,02%	260,74		0,04%	0,03%
CENTRAL EURO MEDIA 11.625 09-16 15/09S	109	EUR	103,50%	112,82		0,02%	0,01%
CIE FIN CRD-MUTL 5.375 09-14 22/04A	711	EUR	107,84%	766,74		0,10%	0,09%
CLONDALKIN ACQU-REGS- FL.R 07-13 15/12Q	36	EUR	88,50%	31,86		0,00%	0,00%
COMMERZBANK AG 5.00 09-14 06/02A	592	EUR	105,48%	624,43		0,09%	0,08%
CREDIT AGRICOLE 302 5.875 09-19 11/06A	711	EUR	110,50%	785,64		0,11%	0,10%
CREDIT SUISSE 4.75 09-19 05/08A	474	EUR	101,51%	481,15		0,07%	0,06%
CREDIT SUISSE EMTN 6.125 08-13 05/08A	800	EUR	110,06%	880,51		0,12%	0,11%
CSE CENT.DESJARDINS 5.375 09-14 23/01A	59	EUR	107,10%	63,18		0,01%	0,01%
DAIMLER INTL 7.75 09-12 26/03A	822	EUR	110,05%	904,64		0,12%	0,11%
DANONE EMTN 5.50 08-15 06/05A	592	EUR	109,15%	646,17		0,09%	0,08%
DEUTSCHE BANK 4.50 08-11 07/03A	889	EUR	103,78%	922,64		0,13%	0,11%
DNB NOR BANK ASA 5.875 08-13 20/06A	495	EUR	109,22%	540,62		0,07%	0,07%
DSM KON EMTN 5.75 09-14 17/03A	118	EUR	109,28%	128,95		0,02%	0,02%
ELIA SYSTEM OP 5.625 09-16 22/04A	118	EUR	108,95%	128,56		0,02%	0,02%
ENI SPA 4.125 09-19 16/09A	415	EUR	99,51%	412,96		0,06%	0,05%
E.ON INTL FINANCE 4.125 09-13 26/03A	83	EUR	104,39%	86,64		0,01%	0,01%
FINLAND 4.25 07-12 15/09A	47	EUR	106,91%	50,24		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
FINMECCANICA FINANCE 8.125 08-13 03/12A	118	EUR	115,82%	136,66		0,02%	0,02%
FRANCE OAT INDEX 2.10 08-23 25/07A	1.281	EUR	107,12%	1.410,42		0,18%	0,17%
FRANCE TELECOM 5.625 08-18 22/05A	984	EUR	110,03%	1.082,67		0,14%	0,13%
GDF SUEZ 5.625 09-16 18/01A	475	EUR	110,76%	526,10		0,07%	0,06%
GDF SUEZ 6.875 08-19 24/01A	399	EUR	120,77%	481,86		0,07%	0,06%
GE CAPITAL UK FUNDING 4.75 09-14 30/07A	399	EUR	103,03%	411,09		0,06%	0,05%
HELLENIC REPUBLIC 3.80 08-11 20/03A	707	EUR	103,61%	732,52		0,10%	0,09%
HENKEL EMTN 4.625 09-14 19/03A	123	EUR	105,89%	130,24		0,02%	0,02%
HSBC BANK 4.50 09-14 30/04A	916	EUR	105,30%	964,57		0,12%	0,12%
IFCO SYSTEMS REGS 10.00 09-16 30/06S	127	EUR	109,00%	138,43		0,02%	0,02%
ING BANK NV 3.375 09-14 03/03A	16	EUR	101,97%	16,31		0,00%	0,00%
INTESA SANPAOLO 6.625 08-18 08/05A	118	EUR	105,15%	124,07		0,02%	0,02%
INTESA SANPAOLO EMTN 5.00 09-19 23/09A	118	EUR	100,48%	118,57		0,02%	0,01%
INTESA SANPAOLO 438 5.00 08-11 28/04A	770	EUR	104,61%	805,49		0,11%	0,10%
IRELAND TREASURY BOND 4.00 09-14 15/01A	500	EUR	103,53%	517,64		0,07%	0,06%
IRISH GOVT TREASURY 5.90 09-19 18/10A	829	EUR	109,80%	910,22		0,12%	0,11%
ISS FINANCING PLC 11.00 09-14 15/06S	418	EUR	106,17%	443,78		0,06%	0,05%
ITALY BTP (INDEXEE) 2.35 08-19 15/09S	2.740	EUR	104,59%	2.910,15		0,39%	0,34%
JPM CHASE 5.25 08-13 08/05A	948	EUR	106,45%	1.009,15		0,13%	0,12%
KONINKLIJKE KPN NV 6.50 08-16 15/01A	830	EUR	112,32%	932,25		0,13%	0,11%
KPN 5.625 09-24 30/09A	60	EUR	102,08%	61,25		0,01%	0,01%
LAFARGE EMTN FL.R 09-16 24/11A	155	EUR	111,34%	172,58		0,02%	0,02%
LAFARGE EMTN 7.625 09-14 27/05A	371	EUR	110,95%	411,62		0,06%	0,05%
LLOYDS TSB BANK EMTN 6.25 09-14 15/04A	230	EUR	108,73%	250,08		0,03%	0,03%
M&G FINANCE (IN DEFAULT) 07-49 29/03A	54	EUR	20,00%	10,80		0,00%	0,00%
NATIONAL AUSTRALIA BK 5.50 08-15 20/05A	782	EUR	108,16%	845,81		0,12%	0,10%
NATIONAL GRID EMTN 5.125 08-13 15/05A	355	EUR	106,05%	376,47		0,05%	0,05%
NORDEA BANK 4.50 09-14 12/05A	308	EUR	104,21%	320,96		0,04%	0,04%
NOVARTIS FIN EMTN 4.25 09-16 15/06A	355	EUR	104,23%	370,00		0,05%	0,04%
OBRASCON HUARTE LAIN 5.00 07-12 18/05A	381	EUR	83,00%	316,23		0,04%	0,04%
PFIZER REG-S 4.75 09-16 03/06A	770	EUR	105,29%	810,74		0,11%	0,10%
PROCTER GAMBLE 5.125 07-17 24/10A	332	EUR	108,12%	358,97		0,05%	0,04%
RCI BANQUE SA 4.00 09-11 21/10A	167	EUR	100,02%	167,03		0,02%	0,02%
REPSOL INTL FIN 6.50 09-14 27/03A	463	EUR	111,10%	514,41		0,07%	0,06%
REXAM PLC 4.375 06-13 15/03A	59	EUR	99,23%	58,54		0,01%	0,01%
RWE FINANCE 6.50 09-21 10/08A	641	EUR	117,94%	755,98		0,10%	0,09%
SANOFI AVENTIS 3.50 09-13 17/05A	71	EUR	102,83%	73,01		0,01%	0,01%
SANTANDER INTL 3.375 09-11 21/04A	474	EUR	101,61%	481,63		0,07%	0,06%
SANTANDER INTL EMTN FL.R 09-10 06/07Q	4.473	EUR	100,31%	4.486,87		0,60%	0,53%
SANTANDER ISSUANCES FL.R 07-17 24/10A	118	EUR	102,74%	121,23		0,02%	0,01%
SAPPI PAPIER EMTN 11.75 09-14 01/08S	129	EUR	105,75%	136,42		0,02%	0,02%
SEB EMTN 4.375 09-12 29/05A	64	EUR	102,85%	65,83		0,01%	0,01%
SLOVAKIA(REPUBLIC OF) 4.375 09-15 21/01A	198	EUR	104,13%	206,18		0,03%	0,02%
SOCIETE GENERALE 5.25 08-13 28.03A	533	EUR	107,23%	571,53		0,08%	0,07%
SWEDBANK 3.375 09-14 27/05A	510	EUR	101,98%	520,09		0,07%	0,06%
SYNGENTA FINANCE NV 4.00 09-14 30/06A	144	EUR	103,11%	148,48		0,02%	0,02%
TELEFONICA EMISIONES 5.431 09-14 03/02A	652	EUR	107,24%	699,18		0,10%	0,08%
TERNA EMTN 4.875 09-19 03/10A	355	EUR	102,11%	362,47		0,05%	0,04%
THE TORONTO-DOMINION 5.375 08-15 14/05A	237	EUR	108,74%	257,71		0,04%	0,03%
TOTAL CAPITAL 3.50 09-14 27/02A	349	EUR	103,13%	359,92		0,05%	0,04%
TRAVELPORT LLC 10.875 07-16 01/09S	76	EUR	76,50%	58,15		0,01%	0,01%
UBI BANCA SPCA 4.939 09-14 25/06A	124	EUR	104,29%	129,32		0,02%	0,02%
UBS AG LONDON 5.625 09-14 19/05A	875	EUR	106,33%	930,34		0,13%	0,11%
UNICREDIT SPA 5.25 09-14 14/01A	391	EUR	107,37%	419,83		0,06%	0,05%
UNICREDIT SPA 6.70 08-18 05/06A	237	EUR	102,06%	241,87		0,03%	0,03%
UNILEVER NV 4.875 08-13 21/05A	177	EUR	107,98%	191,13		0,03%	0,02%
UPC HOLDING REGS 9.75 09-18 15/04S	726	EUR	100,67%	730,84		0,10%	0,09%
VEOLIA ENVRNMT 5.25 09-14 24/04A	67	EUR	106,45%	71,32		0,01%	0,01%
VIRGIN MEDIA FINANCE 9.50 09-16 15/08S	156	EUR	103,50%	161,45		0,02%	0,02%
VOLVO TREASURY EMTN 9.875 09-14 27/02A	355	EUR	116,26%	412,71		0,06%	0,05%
EUR				**48.649,49**		**6,63%**	**5,88%**
ARCOS DORADOS 7.50 09-19 01/10S	143	USD	99,68%	97,51		0,01%	0,01%
BRAZIL 5.875 09-19 15/01S	530	USD	107,30%	389,06		0,05%	0,05%
CBB INTL SUKUK 6.247 09-14 17/06S	286	USD	108,00%	211,32		0,03%	0,03%
COLOMBIA 7.375 09-19 18/03S	157	USD	115,00%	123,51		0,02%	0,01%
DEUTSCHE BK LONDON 6.00 07-17 01/09S	305	USD	107,77%	224,87		0,03%	0,03%
DRESDNER BANK AG FL.R 07-11 12/12S	984	USD	76,65%	515,99		0,07%	0,06%
GABONESE REPUBLIC 8.20 07-17 12/12S	143	USD	103,00%	100,78		0,01%	0,01%
GEORGIA 7.50 08-13 15/04S	100	USD	96,00%	65,68		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
GMAC 144A 5.75 08-10 27/09A	90	USD	96,50%	59,41		0,01%	0,01%
GMAC 144A 6.00 08-12 23/05S	20	USD	90,50%	12,38		0,00%	0,00%
INDONESIA REGS 11.625 09-19 04/03S	71	USD	140,50%	68,24		0,01%	0,01%
INDONESIE 6.625 07-37 17/02S	160	USD	98,88%	108,24		0,01%	0,01%
INDONESIE REG S 6.875 08-18 17/01S	430	USD	107,62%	316,60		0,04%	0,04%
INDONESIE REG S 10.375 09-14 04/05S	143	USD	121,75%	119,11		0,02%	0,01%
KOOKMIN BANK REG S 7.25 09-14 14/05S	143	USD	108,00%	105,66		0,01%	0,01%
NAKHEEL DEV(QUAL.PUB)3.1725 06-09 14/12S	518	USD	102,00%	361,46		0,05%	0,04%
NEW YORK LIFE -144A- 4.65 08-13 09/05S	271	USD	105,01%	194,67		0,03%	0,02%
PEMEX -C- TR 1 REG S 8.00 09-19 03/05S	143	USD	114,00%	111,52		0,02%	0,01%
PERUSAHAAN 8.80 09-14 23/04S	358	USD	114,25%	279,82		0,04%	0,03%
PETR TRIN&TOBAC.REG S 9.75 09-19 14/08S	143	USD	112,88%	110,43		0,02%	0,01%
POWER SECTOR REG-S 7.25 09-19 27/05S	286	USD	106,75%	208,86		0,03%	0,03%
RAK CAPITAL 8.00 09-14 22/07S	143	USD	111,00%	108,59		0,01%	0,01%
REPUBLIC OF PERU 7.125 09-19 30/03S	430	USD	115,75%	340,51		0,05%	0,04%
SERVICIOS COR REG S 13.00 09-14 04/08S	286	USD	104,71%	204,88		0,03%	0,02%
STORA ENSO 144A 6.404 06-16 15/04S	54	USD	88,08%	32,53		0,00%	0,00%
TENGIZCHEVROIL REGS 6.124 04-14 15/11S	112	USD	98,50%	75,47		0,01%	0,01%
TNK-BP FINANCE REG.S 7.50 07-18 13/03S	124	USD	100,62%	85,36		0,01%	0,01%
TURKEY 7.25 08-08 05/09S	71	USD	103,38%	50,22		0,01%	0,01%
TURKEY 7.50 09-19 07/11S	301	USD	110,13%	226,77		0,03%	0,03%
URUGUAY 6.875 09-25 28/09S	71	USD	103,40%	50,22		0,01%	0,01%
US TREASURY NOTE 2.00 08-10 28/02S	562	USD	100,75%	387,36		0,05%	0,05%
US TREASURY NOTE 2.75 09-19 15/02S	923	USD	95,44%	602,68		0,08%	0,08%
US TREASURY NOTES 3.75 08-18 15/11S	257	USD	103,49%	181,96		0,02%	0,02%
US TREASURY NOTES 4.625 06-11 31/08S	2.288	USD	107,08%	1.676,14		0,23%	0,21%
USA TREASURY NOTES 1.375 09-12 15/02S	826	USD	100,52%	568,03		0,08%	0,08%
USA TREASURY NOTES 1.875 09-14 28/02S	417	USD	99,16%	282,87		0,04%	0,03%
VENEZUELA 13.625 01-18 15/08S	461	USD	103,50%	326,43		0,04%	0,04%
VERIZON WIRELES 144A 8.50 08-18 15/11S	237	USD	124,48%	201,83		0,03%	0,02%
VTB CAPITAL REG S 6.875 08-18 29/05S	71	USD	98,75%	47,96		0,01%	0,01%
WOORI BK REG S 7.00 09-15 02/02S	143	USD	106,50%	104,19		0,01%	0,01%
USD				**9.339,12**		**1,27%**	**1,13%**
INDONESIA -FR0018- 13.175 02-12 15/07S	9.229.513	IDR	111,77%	730,17		0,11%	0,09%
INDONESIA GOVT FR44 10.00 07-24 15/09S	515.006	IDR	95,00%	34,63		0,00%	0,00%
INDONESIE FR0048 9.00 07-18 15/09S	7.822.935	IDR	95,81%	530,55		0,07%	0,06%
INDONESIE FR30 10.75 05-16 15/05S	6.213.308	IDR	107,00%	470,60		0,06%	0,06%
IDR				**1.765,95**		**0,24%**	**0,21%**
MALAISIE S 0307 3.502 07-27 31/05S	1.845	MYR	86,33%	314,85		0,04%	0,04%
MALAISIE S 07/0002 3.814 07-17 15/02S	2.768	MYR	97,73%	534,72		0,08%	0,07%
MALAYSIAN GOV-3/06- 3.869 06-10 13/04S	1.845	MYR	100,95%	368,16		0,05%	0,04%
MYR				**1.217,73**		**0,17%**	**0,15%**
AFRIQUE DU SUD R186 10.50 98-26 21/12S	4.614	ZAR	114,73%	477,92		0,07%	0,06%
AFRIQUE DU SUD R207 7.25 05-20 15/01S	6.959	ZAR	88,45%	555,74		0,07%	0,07%
ZAR				**1.033,66**		**0,14%**	**0,13%**
PERU BONO SOBERANO 6.90 07-37 12/08S	2.861	PEN	107,47%	727,73		0,10%	0,09%
PEN				**727,73**		**0,10%**	**0,09%**
CANADA 4.25 07-09 01/12S	352	CAD	100,66%	225,84		0,04%	0,03%
CANADA 5.75 98-29 01/06S	128	CAD	124,34%	101,44		0,01%	0,01%
CANADA GOVT BONDS 5.00 03-14 01/06S	112	CAD	111,28%	79,45		0,01%	0,01%
CAD				**406,73**		**0,06%**	**0,05%**
NEW S WALES 6.00 08-19 01/04S	361	AUD	101,55%	221,35		0,03%	0,03%
AUD				**221,35**		**0,03%**	**0,03%**
OBLIGATIONS				**63.361,76**		**8,64%**	**7,67%**
AUTRES VALEURS MOBILIERES							
JAGUAR MINING CV 144A 4.50 09-14 01/11S	38	USD	98,05%	25,49		0,00%	0,00%
USD				**25,49**		**0,00%**	**0,00%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Avec instruments financiers dérivés embedded				**25,49**		**0,00%**	**0,00%**

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
FORTIS CP 42 01.07.14 RIGHT	19	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Belgique				**0,00**		**0,00%**	**0,00%**
AUTRES VALEURS MOBILIERES				**0,00**		**0,00%**	**0,00%**
ELIOPEE -09 20/10U	8.946	EUR	99,95%	8.941,32		1,22%	1,08%
HEXAGON -09 17/11U	7.157	EUR	99,93%	7.151,73		0,98%	0,87%
MATCHPOINT FINANCE PLC -09 20/10U	8.946	EUR	99,97%	8.942,97		1,22%	1,08%
SPAIN T-BILL -10 19/02U	17.893	EUR	99,83%	17.858,36		2,44%	2,17%
EUR				**42.894,38**		**5,86%**	**5,20%**
EGYPT TREASURY BILL -364- -09 29/12U	3.691	EGP	97,76%	448,65		0,06%	0,05%
EGP				**448,65**		**0,06%**	**0,05%**
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE				**43.343,03**		**5,92%**	**5,25%**
EUR(C)/TRY(P)OTC OCT 2.20 02.10.09 CALL	553	EUR	0,00	0,30		0,00%	0,00%
EUR(P)/USD(C)OTC DEC 1.46 11.12.09 PUT	2.030	USD	0,02	26,21		0,00%	0,00%
EUR(P)/USD(C)OTC NOV 1.35 04.11.09 PUT	2.152	USD	0,00	0,44		0,00%	0,00%
EUR(P)/USD(C)OTC OCT 1.32 28.10.09 PUT	4.304	USD	0,00	0,05		0,00%	0,00%
USD(C)/MXP(P)OTC OCT 13.30 20.10.09 CALL	2.399	USD	0,02	39,36		0,01%	0,01%
USD(C)/MXP(P)OTC OCT 13.60 20.10.09 CALL	-2.399	USD	0,02	-25,64		0,00%	0,00%
USD(P)/BRL(C)OTC OCT 1.75 30.10.09 PUT	-2.030	USD	0,01	-10,91		0,00%	0,00%
USD(P)/BRL(C)OTC OCT 1.80 30.10.09 PUT	2.030	USD	0,02	25,55		0,00%	0,00%
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur devises - Contrats d'option				**55,36**		**0,01%**	**0,01%**
CFF (OIS+0.16) 0.516 -09 21/10U	4.473	EUR	100,00%	4.473,00		0,60%	0,54%
EUR				**4.473,00**		**0,60%**	**0,54%**
CITIGROUP FDG FL.R 07-10 02/04S	922	USD	52,44%	330,80		0,05%	0,04%
USD				**330,80**		**0,05%**	**0,04%**
OBLIGATIONS				**4.803,80**		**0,65%**	**0,58%**
FORTIS L FD BD CORP HIGH YIELD USD -C-	46	USD	128,99	4.059,34	0,00%	0,55%	0,49%
Directive 85/611 CEE - CBFA				**4.059,34**		**0,55%**	**0,49%**
OPC-OBLIGATIONS				**4.059,34**		**0,55%**	**0,49%**
FLEXIFUND ABSOLUTE RETURN BALANCED CAP	3	EUR	7.755,52	23.266,56	0,01%	3,17%	2,82%
Directive 85/611 CEE - CBFA				**23.266,56**		**3,17%**	**2,82%**
OPC-MIXTES				**23.266,56**		**3,17%**	**2,82%**
FORTIS MONEY PRIME EURO -C- CAP 2 DEC	2	EUR	1.165,39	2.330,78	0,00%	0,32%	0,28%
Directive 85/611 CEE - Non CBFA				**2.330,78**		**0,32%**	**0,28%**
OPC-MONETAIRES				**2.330,78**		**0,32%**	**0,28%**
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				**29.656,68**		**4,04%**	**3,59%**
AUSTR 10YR BOND	0	AUD		0,74		0,00%	0,00%
CAN 10YR BON /200912	0	CAD		0,76		0,00%	0,00%
EURO BOBL FUTURE	0	EUR		1,30		0,00%	0,00%
EURO BOBL FUTURE	0	EUR		-6,84		0,00%	0,00%
EURO BUND FUTURE	0	EUR		21,36		0,00%	0,00%
EURO BUND FUTURE	0	EUR		-16,61		0,00%	0,00%
EURO BUXL FUTURE	0	EUR		5,72		0,00%	0,00%
EURO BUXL FUTURE	0	EUR		-12,77		0,00%	0,00%
EURO SCHATZ FUTURE	0	EUR		5,05		0,00%	0,00%
EURO SCHATZ FUTURE	0	EUR		-16,16		0,00%	0,00%
JPN 10 YEARS /200912	0	JPY		3,44		0,00%	0,00%
LONG GILT FUTURE-LIF	0	GBP		-12,08		0,00%	0,00%
US TREASURY BOND	0	USD		2,52		0,00%	0,00%
US 10 YEARS NOTE	0	USD		8,72		0,00%	0,00%
US 10 YEARS NOTE	0	USD		-11,90		0,00%	0,00%
US 2 YEARS NOTE- CBT	0	USD		0,60		0,00%	0,00%
US 5 YEARS NOTE-CBT	0	USD		1,77		0,00%	0,00%
FUTURES				**-24,38**		**0,00%**	**0,00%**

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BARCLAYS BANK		EUR		0,17		0,00%	0,00%
BARCLAYS BANK		USD		-30,99		0,00%	0,00%
BNP PARIBAS-PARIS		EUR		6,66		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		GBP		8,40		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		0,55		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		0,22		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		INR		0,04		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-0,04		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-0,09		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-0,09		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-1,16		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-1,71		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		PLN		-10,91		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-11,23		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		12,01		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		0,00		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		-0,05		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		-0,66		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		USD		-5,84		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		-7,00		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		EUR		0,19		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		EUR		-0,44		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		EUR		-2,43		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		USD		-33,35		0,00%	0,00%
GOLDMAN SACHS INTL		EUR		0,18		0,00%	0,00%
GOLDMAN SACHS INTL		USD		-0,04		0,00%	0,00%
HSBC FRANCE		PLN		-5,80		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		17,78		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		12,32		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		5,69		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		2,49		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		1,75		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		1,25		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		0,81		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		0,04		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-0,01		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-0,48		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-0,56		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-0,75		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-0,79		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-0,84		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-8,32		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-12,37		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-12,37		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		USD		-25,63		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		EUR		3,28		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		EUR		-0,73		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		EUR		-1,58		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		EUR		-4,84		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		USD		-18,48		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		4,93		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		4,10		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		2,43		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		2,09		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		-2,49		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		-3,57		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		0,54		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		0,31		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		0,30		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		0,08		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		-0,14		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		-0,51		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		USD		-22,11		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		USD		-24,13		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		USD		-27,72		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		-39,78		-0,01%	0,00%
UBS LTD LONDON		USD		-42,48		-0,01%	-0,01%
SWAPS				**-273,90**		**-0,04%**	**-0,03%**
UBS		USD		3,64		0,00%	0,00%
REPOS				**3,64**		**0,00%**	**0,00%**

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES				**-294,64**		**-0,04%**	**-0,04%**
Rompus				**18.846,16**		**2,57%**	**2,28%**
TOTAL PORTEFEUILLE				**733.467,23**		**100,00%**	**88,82%**
Compte géré futures		EUR		287,87			0,03%
Compte géré futures		GBP		66,54			0,01%
Compte géré futures		USD		42,62			0,01%
Compte géré futures		AUD		21,67			0,00%
Compte géré futures		CAD		1,74			0,00%
Autres				**420,44**			**0,05%**
BGL BNP Paribas		USD		38.868,78			4,71%
BGL BNP Paribas		EUR		38.106,11			4,61%
BGL BNP Paribas		AED		307,90			0,04%
BGL BNP Paribas		CAD		75,47			0,01%
BGL BNP Paribas		GBP		75,14			0,01%
BGL BNP Paribas		JPY		73,89			0,01%
BGL BNP Paribas		TRY		67,58			0,01%
BGL BNP Paribas		NOK		60,09			0,01%
BGL BNP Paribas (collatéral)		EUR		57,51			0,01%
BGL BNP Paribas		CHF		56,11			0,01%
BGL BNP Paribas		SGD		51,79			0,01%
BGL BNP Paribas		AUD		43,35			0,01%
BGL BNP Paribas		SEK		13,53			0,00%
BGL BNP Paribas		ZAR		7,15			0,00%
BGL BNP Paribas		NZD		4,74			0,00%
BGL BNP Paribas		CZK		3,65			0,00%
BGL BNP Paribas		HUF		2,20			0,00%
BGL BNP Paribas		PLN		0,84			0,00%
BGL BNP Paribas		HKD		0,61			0,00%
BGL BNP Paribas		THB		0,30			0,00%
BGL BNP Paribas		ILS		0,06			0,00%
BGL BNP Paribas		DKK		0,03			0,00%
Avoirs bancaires à vue				**77.876,83**			**9,43%**
DEPOTS ET LIQUIDITES				**78.297,27**			**9,48%**
CREANCES ET DETTES DIVERSES				**14.470,07**			**1,75%**
AUTRES				**-404,99**			**-0,05%**
TOTAL DE L'ACTIF NET				**825.829,58**			**100,00%**

7.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE	**48,13%**
EGP	0,06%
EUR	48,07%

OBLIGATIONS	**38,00%**
ARS	0,01%
AUD	0,05%
BRL	0,08%
CAD	0,10%
COP	0,10%
DKK	0,01%
EGP	0,05%
EUR	32,15%
GBP	0,11%
HUF	0,25%
IDR	0,34%
JPY	0,30%
MXN	0,09%
MYR	0,17%
NZD	0,14%
PEN	0,10%
SEK	0,01%
THB	0,20%
TRY	0,23%
USD	3,19%
UYU	0,08%
ZAR	0,25%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS	**6,46%**
OPC-MIXTES	4,04%
OPC-MONETAIRES	0,39%
OPC-OBLIGATIONS	2,03%
AUTRES TITRES DE CREANCE - Avec instruments financiers dérivés embedded	**6,31%**
AUD	0,02%
CHF	0,15%
CNY	0,01%
EUR	0,92%
GBP	0,10%
HKD	0,17%
JPY	0,46%
SGD	0,08%
USD	4,39%
AUTRES TITRES DE CREANCE - Sans instruments financiers dérivés embedded	**0,96%**
EUR	0,96%
ACTIONS	**0,18%**
Allemagne	0,01%
Canada	0,02%
Etats-Unis	0,06%
Israël	0,07%
Japon	0,01%
Royaume-Uni	0,01%
Suisse	0,00%
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur devises - Contrats d'option	**0,01%**
EUR	0,00%
USD	0,01%
REPOS	**0,00%**
USD	0,00%
AUTRES VALEURS MOBILIERES	**0,00%**
Belgique	0,00%
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur instruments financiers dérivés - Contrats d'option	**0,00%**
EUR	0,00%

FUTURES	**0,00%**
AUD	0,00%
CAD	0,00%
EUR	0,00%
GBP	0,00%
JPY	0,00%
USD	0,00%
SWAPS	**-0,04%**
EUR	0,00%
GBP	0,00%
INR	0,00%
PLN	0,00%
USD	-0,03%
TOTAL PORTEFEUILLE	**100,00%**

7.4.3. Changement dans la composition des actifs (en EUR)

Taux de rotation

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	45.757,42	243.229,03	288.986,45
Ventes	63.233,08	215.488,63	278.721,71
Total 1	**108.990,50**	**458.717,66**	**567.708,16**
Souscriptions	471.383,55	694.417,60	1.165.801,15
Remboursements		361.283,70	361.283,70
Total 2	**471.383,55**	**1.055.701,30**	**1.527.084,85**
Moyenne de référence de l'actif net total	351.876,55	624.139,06	531.453,95
Taux de rotation	**-102,99%**	**-95,65%**	**-180,52%**

Taux de rotation corrigé

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	171.189,98	889.727,10	1.060.917,08
Ventes	90.625,71	508.900,37	599.526,08
Total 1	**261.815,69**	**1.398.627,47**	**1.660.443,16**
Souscriptions	471.383,55	694.417,60	1.165.801,15
Remboursements		361.283,70	361.283,70
Total 2	**471.383,55**	**1.055.701,30**	**1.527.084,85**
Moyenne de référence de l'actif net total	351.876,55	624.139,06	531.453,95
Taux de rotation corrigé	**-48,57%**	**83,16%**	**64,44%**

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice est disponible sans frais chez BNP Paribas Fortis, Montagne du Parc, 3, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

7.4.4. Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés

Engagements sur futures

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
AUSTR 10YR BOND	AUD	-7.779,64	-4.697,28	100.000	14.09.09
CAN 10YR BON /200912	CAD	110,03	70,13	100.000	26.08.09
EURO BOBL FUTURE	EUR	459,45	459,45	100.000	02.09.09
EURO BOBL FUTURE	EUR	-2.187,18	-2.187,18	100.000	02.09.09
EURO BUND FUTURE	EUR	4.138,83	4.138,83	100.000	02.09.09
EURO BUND FUTURE	EUR	-3.527,42	-3.527,42	100.000	02.09.09
EURO BUXL FUTURE	EUR	464,44	464,44	100.000	02.09.09
EURO BUXL FUTURE	EUR	-830,05	-830,05	100.000	02.09.09
EURO SCHATZ FUTURE	EUR	4.285,83	4.285,83	100.000	02.09.09
EURO SCHATZ FUTURE	EUR	-15.863,95	-15.863,95	100.000	02.09.09
JPN 10 YEARS /200912	JPY	69.219,99	528,91	100.000.000	08.09.09
LONG GILT FUTURE-LIF	GBP	-1.949,60	-2.133,16	100.000	24.08.09
US TREASURY BOND	USD	231,82	158,60	100	27.08.09
US 10 YEARS NOTE	USD	2.596,97	1.776,68	100	27.08.09
US 10 YEARS NOTE	USD	-1.626,54	-1.112,77	100	27.08.09
US 2 YEARS NOTE- CBT	USD	166,99	114,24	100	27.08.09
US 5 YEARS NOTE-CBT	USD	199,96	136,80	100	27.08.09

Engagements sur swaps

Contrepartie	En EUR	Evaluation du swap	Date de réalisation de l'opération
BARCLAYS BANK	27,64	0,17	11.04.08
BARCLAYS BANK	-245,43	-30,99	20.08.09
BNP PARIBAS-PARIS	214,60	6,66	28.08.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	14,19	-0,09	28.01.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	14,55	-0,09	05.03.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	7,27	-0,04	09.02.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	-90,93	-1,16	30.09.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	-36,37	0,22	29.04.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	370,36	8,40	17.07.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	1.742,84	-10,91	19.05.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	36,37	0,55	16.04.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	1.706,37	0,04	08.09.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	524,87	-11,23	03.03.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	-24,01	-1,71	11.03.09
CREDIT SUISSE INTL	18,19	0,00	24.09.09
CREDIT SUISSE INTL	7,27	-0,05	24.09.09
CREDIT SUISSE INTL	-36,37	-0,66	24.09.09
CREDIT SUISSE INTL	109,12	-7,00	13.08.09
CREDIT SUISSE INTL	-218,24	12,01	04.08.09
CREDIT SUISSE INTL	-274,88	-5,84	06.03.08
DEUTSCHE BANK AG LONDON	-736,28	-33,35	31.07.09
DEUTSCHE BANK AG LONDON	-20,01	-0,44	20.11.08
DEUTSCHE BANK AG LONDON	27,64	0,19	14.04.08
DEUTSCHE BANK AG LONDON	-20,01	-2,43	18.12.08
GOLDMAN SACHS INTL	12,44	-0,04	17.02.09
GOLDMAN SACHS INTL	21,82	0,18	27.06.08
HSBC FRANCE	566,42	-5,80	28.04.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-294,51	-25,63	18.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	218,24	-12,37	04.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	26,65	-8,32	02.07.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-19,28	-0,75	08.01.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-19,64	-0,79	16.12.08
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	14,55	-0,56	08.04.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	218,24	-12,37	04.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	1,53	-0,48	17.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	14,55	-0,01	23.03.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	218,24	2,49	30.07.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	218,24	5,69	30.09.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-218,24	17,78	04.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-36,37	1,75	17.06.09

Contrepartie	En EUR	Evaluation du swap	Date de réalisation de l'opération
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	524,87	1,25	05.05.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	67,57	12,32	20.03.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-21,46	-0,84	28.01.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-72,75	0,04	30.07.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	986,12	0,81	13.08.09
MORGAN STANLEY BANK	111,34	-1,58	16.09.09
MORGAN STANLEY BANK	-54,56	-0,73	06.08.09
MORGAN STANLEY BANK	-54,56	-4,84	08.04.09
MORGAN STANLEY BANK	124,42	-18,48	30.09.09
MORGAN STANLEY BANK	307,35	3,28	09.07.09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	-26,92	2,09	29.04.08
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	392,48	4,10	09.07.09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	1.176,99	2,43	09.09.09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	238,58	-2,49	14.08.09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	1.176,99	-3,57	09.09.09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	683,93	4,93	19.05.09
UBS LTD LONDON	-343,60	-42,48	20.08.09
UBS LTD LONDON	-218,24	-39,78	20.03.09
UBS LTD LONDON	7,27	0,54	05.02.09
UBS LTD LONDON	17,82	0,08	20.09.08
UBS LTD LONDON	1,32	-0,51	24.08.09
UBS LTD LONDON	64,52	0,30	20.09.08
UBS LTD LONDON	-196,34	-24,13	20.03.09
UBS LTD LONDON	0,36	-0,14	24.08.09
UBS LTD LONDON	-392,69	-27,72	20.04.09
UBS LTD LONDON	18,19	0,31	29.02.08
UBS LTD LONDON	-196,34	-22,11	18.02.09

Engagements sur repos

Contrepartie	En EUR	Evaluation du repo	Date de réalisation de l'opération
UBS	212,93	3,64	12.08.09

7.4.5. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
Année	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	du compartiment	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
30.12.08 - 30.09.09	11.618	3.584	8.034	1.165.801,15	361.283,70	825.829,58	102,80

7.4.6. Notes aux états financiers et autres informations

NOTE 1 - Commission de gestion - Répartition entre les gestionnaires et les distributeurs

Pourcentage de répartition de la commission de gestion entre les gestionnaires et les distributeurs :
La commission de gestion mentionnée au prospectus d'émission est répartie à concurrence de 100,00% en faveur des gestionnaires et 0,00% en faveur des distributeurs.

NOTE 2 - Emoluments du commissaire

Conformément à l'article 134, § 2 et 4 du Code des sociétés, nous portons à votre connaissance que le commissaire et les personnes avec lesquelles il a des liens de collaboration sur le plan professionnel, ont facturé des honoraires comme mentionné ci-dessous:

Emoluments du (des) commissaire(s): 2.700,00 EUR HTVA.

NOTE 3 - Prêts de titres

Au cours de la période sous revue, le compartiment a prêté, dans le cadre d'opérations conclues avec un principal, des actions, des parts privilégiées et des obligations pour un volume total de 4.128.809,92 titres pour un montant total évalué en Euros à 1.343.096,52.
La part du volume des titres prêtés qui a été utilisée ou détenue par le principal pour son compte propre ou qui a été, de quelque

manière que ce soit, attribuée par le principal à la société de gestion ou à une société appartenant au même group qu'elle s'élève à 0,00%.

8. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT CONSERVATIVE W4

8.1. RAPPORT DE GESTION

8.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le 30/03/2009 au prix de 100 EUR par part.

8.1.2. Objectif du compartiment

Ce compartiment a pour vocation d'investir dans les marchés d'obligations, en instruments du marché monétaire, en organismes de placement collectif qui ont pour vocation, à leur tour, d'investir principalement dans les classes d'actifs précitées et, à titre accessoire, en autres valeurs mobilières, en dépôts à terme et en liquidités, afin de réaliser une rentabilité maximale compte tenu du risque pris. L'accent est mis sur une diversification internationale des investissements.

8.1.3. Politique de placement du compartiment

Dans l'hypothèse d'un mouvement haussier des marchés financiers, le gestionnaire aura pour objectif de reproduire la performance d'un portefeuille modèle composé pour 86% d'obligations internationales et pour 14% d'investissements alternatifs (1). Par contre, dans l'hypothèse d'un mouvement baissier des marchés financiers, le gestionnaire mettra tout en oeuvre pour limiter la performance négative à un niveau prédéfini, en fonction du profil de risque adopté. Dans cette hypothèse, le compartiment se prémunira contre ce mouvement baissier en allouant une partie de ses actifs en instruments du marché monétaire et en obligations libellées en euros (dont la durée moyenne est inférieure à 12 mois et la durée résiduelle jamais supérieure à 3 ans) et accessoirement en dépôts à terme et en liquidités.

Pour le compartiment "Conservative W4", l'objectif du gestionnaire est de limiter la performance négative à 2,5% maximum par an de la valeur de référence (2). Par valeur de référence, on entend la valeur nette d'inventaire par action calculée le premier jour ouvrable de la période de référence (01/04 - 31/03). La valeur de référence est déterminée chaque année. Par exception, la première valeur de référence sera le prix de la souscription initiale par action.

En outre, si, à un quelconque moment, la valeur nette d'inventaire augmente de 1,25% au moins par rapport à la valeur de référence de l'année en cours, cette valeur nette d'inventaire deviendra la nouvelle valeur de référence, ce qui entraînera un click à la hausse (relèvement) du seuil de référence (3).

Lors de la révision annuelle de la valeur de référence, cette valeur de référence, ainsi que le seuil de référence qui en découle, pourront évoluer à la hausse comme à la baisse.

L'objectif n'est d'application qu'en comparant la valeur nette d'inventaire de fin de période avec la valeur de référence. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de cet objectif.

(1) Par investissement alternatifs, on entend des investissements en parts d'organismes de placement collectif de type " Absolute Return " ainsi qu'en instruments financiers permettant au compartiment de bénéficier d'une certaine exposition aux marchés de l'immobilier et des matières premières.

(2) Ainsi, si la valeur de référence pour l'année en cours s'établit à 100 EUR, le seuil de référence en dessous duquel le gestionnaire mettra tout en oeuvre pour ne pas redescendre pendant l'année en cours sera de : 100 EUR - (2,5% x 100 EUR) = 97,5 EUR.

(3) Ainsi, par exemple, si la valeur de référence pour l'année en cours est de 100 EUR et que la valeur nette d'inventaire du compartiment augmente à 102 EUR, la nouvelle valeur de référence s'établira à 102 EUR et le seuil de référence en dessous duquel le gestionnaire mettra tout en oeuvre pour ne pas redescendre pendant l'année en cours sera de 102 EUR - (2,5% x 102 EUR) = 99,45 EUR.

8.1.4. Gestion du portefeuille d'investissement

Fortis Investment Management France S.A. - 23, Rue de l'Amiral d'Estaing, F 75209 Parijs - Cedex 16 (European Equities, Euro Fixed Income, Convertible Bonds)

Fortis Asset Management Japan Ltd. - 1-9-2 Higashishinbashi Minato - ku, Tokyo, Japan (Japanese Equities)

Fortis Investment Management Nederland N.V. - De Entree 27, 1101 BH Amsterdam Z.O. (Real Estate)

Fortis Investment Management Singapore Ltd - Level 21, One raffles Quay, South Tower, Singapore 048583 (Asia Property and Bonds)

Fortis Investment Management UK, Ltd. - 82 Bishopsgate, London, EC2N 4BN, England (European Small Caps Equities, Emerging Fixed Income, Global Fixed Income)

Fortis Investment Management U.S.A., Inc. - 75, State Street, Suite 27, Boston, U.S.A. (US Equities, Global Equities)

La société de gestion désignée reste en charge de l'allocation des actifs et de la gestion des actifs non déléguée.

8.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Depuis le lancement de Fortis Flexible Conservative W4 en avril de cette année, la position en cash se trouvait déjà depuis longtemps aux alentours des 50%. En août de cette année, le gestionnaire a augmenté sa position en actifs risqués pour atteindre 65%. Ensuite, la position en cash a à nouveau oscillé entre 36 et 53%. Par cet équilibrage entre cash et actifs risqués, une VNI supérieure a déjà pu être enregistrée à 3 reprises: 101.36 le 07/05/2009, 102.65 le 23/07/2009 et 103.96 le 24/08/2009.

8.1.6. Politique future

La stratégie d'investissement du fonds vise à préserver le seuil de référence.

8.1.7. Classe de risque

L'indicateur de risque synthétique donne une indication du risque lié à l'investissement dans un organisme de placement collectif ou un compartiment. Il situe ce risque sur une échelle allant de zéro (risque le plus faible) à six (risque le plus élevé).

Classe 1.

8.2. BILAN

	Au 30.09.09 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN	
TOTAL DE L'ACTIF NET	**2.162.918,72**
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	**1.896.269,18**
A. Obligations et autres titres de créance	
a. Obligations	882.912,61
b. Autres titres de créance	
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »	150.955,77
b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »	14.884,37
B. Instruments du marché monétaire	689.461,76
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	
a. Actions	4.410,28
E. OPC à nombre variable de parts	154.429,71
F. Instruments financiers dérivés	
a. Sur obligations	
ii. Contrats à terme (+/-)	12,37
j. Sur devises	
i. Contrats d'option (+/-)	179,78
k. Sur taux d'intérêt	
ii. Contrats à terme (+/-)	-77,56
iii. Contrats de swap (+/-)	-89,58
l. Sur risque de crédit (dérivés de crédit)	
iii. Contrats de swap (+/-)	-856,03
n. Sur instruments financiers dérivés	
i. Contrats d'option (+/-)	-10,58
o. Sur d'autres valeurs sous-jacentes	
iii. Contrats de swap (+/-)	56,28
IV. Créances et dettes à un an au plus	**26.744,69**
A. Créances	
a. Montants à recevoir	56.718,24
b. Avoirs fiscaux	278,39
B. Dettes	
a. Montants à payer (-)	-30.194,81
c. Emprunts (-)	-57,13
V. Dépôts et liquidités	**229.772,88**
A. Avoirs bancaires à vue	228.424,64
C. Autres	1.348,24
VI. Comptes de régularisation	**10.131,97**
B. Produits acquis	16.429,11
C. Charges à imputer (-)	-6.297,14
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**2.162.918,72**
A. Capital	2.060.867,00
B. Participations au résultat	19.375,74
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	82.675,98
SECTION 2: POSTES HORS BILAN	
I. Sûretés réelles (+/-)	**1.139,33**
A. Collatéral (+/-)	
b. Liquidités/dépôts	1.139,33
II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	**225.931,76**
A. Contrats d'option et warrants achetés	82.425,23
B. Contrats d'option et warrants vendus	143.506,53
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	**147.225,05**
A. Contrats à terme achetés	48.968,03
B. Contrats à terme vendus	98.257,02
IV. Montants notionnels des contrats de swap (+)	**51.827,85**
A. Contrats de swap achetés	39.260,30
B. Contrats de swap vendus	12.567,55
VIII. Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	**690,97**

8.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.09.09 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS	
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	**60.587,15**
A. Obligations et autres titres de créance	
a. Obligations	48.475,90
b. Autres titres de créance	
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »	21.587,89
b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »	1.791,85
B. Instruments du marché monétaire	918,24
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	
a. Actions	552,66
E. OPC à nombre variable de parts	4.503,74
F. Instruments financiers dérivés	
a. Sur obligations	
ii. Contrats à terme	214,97
j. Sur taux d'intérêt	
ii. Contrats à terme	-96,37
iii. Contrats de swap	-23.196,65
k. Sur risque de crédit (dérivés de crédit)	
iii. Contrats de swap	-887,65
l. Sur indices financiers	
i. Contrats d'option	-462,79
ii. Contrats à terme	0,01
m. Sur instruments financiers dérivés	
i. Contrats d'option	-43,64
n. Sur d'autres valeurs sous-jacentes	
iii. Contrats de swap	117,56
H. Positions et opérations de change	
a. Instruments financiers dérivés	
i. Contrats d'option	-78,77
ii. Contrats à terme	16.201,89
b. Autres positions et opérations de change	-9.011,69
II. Produits et charges des placements	**39.798,11**
A. Dividendes	76,35
B. Intérêts	
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	15.229,65
b. Dépôts et liquidités	214,29
C. Intérêts d'emprunts (-)	-50,49
D. Contrats de swap (+/-)	24.138,64
E. Précomptes mobiliers (-)	
b. D'origine étrangère	-78,84
F. Autres produits provenant des placements	268,51
IV. Coûts d'exploitation	**-17.709,28**
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-191,88
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-432,41
D. Rémunération due au gestionnaire (-)	
a. Gestion financière	-8.572,03
b. Gestion administrative et comptable	-1.071,50
E. Frais administratifs (-)	-97,17
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-361,97
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-393,80
H. Services et biens divers (-)	-4.154,07
J. Taxes	-1.327,87
K. Autres charges (-)	-1.106,58
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	**22.088,83**
Sous Total II + III + IV	
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	**82.675,98**
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	**82.675,98**

		Au 30.09.09 (en EUR)
	SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS	
I.	**Bénéfice (Perte) à affecter**	**102.051,72**
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	82.675,98
c.	Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	19.375,74
II.	**(Affectations au) Prélèvements sur le capital**	**-102.051,72**

8.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

8.4.1. Composition des actifs au 30.09.09

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE							
TEVA PHARMA IND.ADR	46	USD	50,56	1.591,14		0,08%	0,07%
Israël				**1.591,14**		**0,08%**	**0,07%**
LEHMANN BROTHERS (PREF)	2	USD	6,05	8,28		0,00%	0,00%
MICROSHIP TECH	17	USD	26,50	308,20		0,02%	0,01%
VERISIGN INC	45	USD	23,69	729,32		0,04%	0,04%
Etats-Unis				**1.045,80**		**0,06%**	**0,05%**
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	12	CAD	70,00	535,42		0,03%	0,02%
Canada				**535,42**		**0,03%**	**0,02%**
TUI TRAVEL PLC	126	GBP	2,55	351,00		0,02%	0,02%
Royaume-Uni				**351,00**		**0,02%**	**0,02%**
ADIDAS AG	9	EUR	36,17	325,53		0,02%	0,02%
Allemagne				**325,53**		**0,02%**	**0,02%**
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	39	JPY	332,00	98,94		0,01%	0,00%
MITSUI OSK LINES LTD	31	JPY	531,00	125,78		0,00%	0,01%
NIPPON YUSEN KK	11	JPY	348,00	29,25		0,00%	0,00%
Japon				**253,97**		**0,01%**	**0,01%**
ACTIONS				**4.102,86**		**0,22%**	**0,19%**
ALDAR FUNDING LTD 5.767 07-11 10/11Q	1.973	USD	116,71%	1.575,32		0,08%	0,07%
ALLEGHENY TECHNO CV 4.25 09-14 01/06S	868	USD	119,25%	708,15		0,04%	0,03%
ALLERGAN CV 1.50 06-26 01/04S	2.277	USD	112,27%	1.748,92		0,09%	0,08%
ALLIANCE DATA SYS CV 1.75 08-13 01/08S	2.383	USD	96,75%	1.577,31		0,08%	0,07%
AMGEN CV 0.125 06-11 01/02S	6.180	USD	99,67%	4.214,07		0,22%	0,18%
AMGEN CV 0.375 06-13 01/02S	2.462	USD	101,25%	1.705,37		0,09%	0,08%
AMTEK AUTO CV 0.00 06-11 16/06U	394	USD	104,00%	280,33		0,01%	0,01%
ARCELORMITTAL CV 5.00 09-14 15/05S	832	USD	144,57%	822,88		0,04%	0,04%
ARCHER-DANIELS MID CV 0.875 07-14 15/02S	2.399	USD	97,10%	1.593,67		0,08%	0,07%
CEPHALON SUB CV 2.50 09-14 01/05S	1.989	USD	105,03%	1.429,14		0,08%	0,07%
CHERATING CAPITAL CV 2.00 07-12 05/07A	1.184	USD	110,50%	895,07		0,05%	0,04%
CHESAPEAKE ENERGY CV 2.75 05-35 15/11S	4.096	USD	101,13%	2.833,75		0,15%	0,13%
CMS ENERGY CONV. 2.875 04-24 01/12S	1.669	USD	110,88%	1.265,99		0,07%	0,06%
CMS ENERGY CV 5.50 09-29 15/06S	899	USD	114,38%	703,46		0,04%	0,03%
EMC CORP- CV 1.75 06-11 01/12S	4.057	USD	120,97%	3.357,62		0,18%	0,16%
EMC CORP-CONV 1.75 06-13 01/12S	2.873	USD	123,35%	2.424,37		0,13%	0,11%
GILEAD SCIENCE CV 0.50 06-11 01/05S	2.368	USD	126,30%	2.046,14		0,11%	0,09%
GOLDCORP CV 144A 2.00 09-14 01/08S	2.190	USD	112,93%	1.691,99		0,09%	0,08%
HONGKONG LD CV REGD 2.75 05-12 21/12S	394	USD	125,30%	337,73		0,02%	0,02%
INTEL DEDS CV 2.95 05-35 15/12S	3.185	USD	89,88%	1.958,44		0,10%	0,09%
LIBERTY MEDIA CV 3.125 03-23 30/03S	1.926	USD	99,00%	1.304,46		0,07%	0,06%
LIFEPOINT HOSPITAL CV 3.5 07-14 15/05S	1.957	USD	86,08%	1.152,44		0,06%	0,05%
LINEAR TECHNOLOGY CV 3.00 07-27 01/05S	3.315	USD	96,34%	2.184,88		0,12%	0,10%
MEDTRONIC INC CV 1.50 06-11 15/04S	5.249	USD	99,55%	3.574,73		0,19%	0,17%
MEDTRONIC INC CV 1.625 06-13 15/04S	3.461	USD	98,82%	2.339,94		0,12%	0,11%
MOLSON COORS CV 2.50 07-13 30/07S	1.432	USD	113,87%	1.115,60		0,06%	0,05%
MYLAN LABORATORIES CV 1.25 07-12 15/03S	3.307	USD	97,78%	2.212,13		0,12%	0,10%
NABORS INDUSTRIES 0.94 06-11 15/05S	3.990	USD	97,16%	2.652,21		0,14%	0,12%
NASDAQ OMX GROUP CV 2.50 08-13 15/08S	2.537	USD	87,13%	1.512,18		0,08%	0,07%
NETAPP INC CV 1.75 08-13 01/06S	2.091	USD	108,35%	1.550,03		0,08%	0,07%
NEWMONT MINING CV 1.25 08-14 15/07S	856	USD	119,66%	700,76		0,04%	0,03%
NEWMONT MINING CV 1.625 07-17 15/07S	442	USD	117,15%	354,24		0,02%	0,02%
NEWMONT MINING CV 3.00 09-12 15/02S	161	USD	120,33%	132,54		0,01%	0,01%
ORCHID CHEM&PHARM. CV 0.00 07-12 28/02U	1.855	USD	78,50%	996,22		0,05%	0,05%
ORIX CORP REGS-CV 0.00 02-22 14/06U	1.184	USD	49,75%	402,98		0,02%	0,02%
QIAGEN FINANCE CV 3.25 06-26 16/05S	394	USD	126,90%	342,04		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
QWEST COMMS INTL CV 3.50 05-25 15/11S	1.626	USD	100,88%	1.122,13		0,06%	0,05%
RAFFLESIA CAP CV 1.25 06-11 04/10A	2.368	USD	118,50%	1.919,74		0,10%	0,09%
SHIRE CV 2.75 07-14 09/05S	3.224	USD	94,80%	2.090,87		0,11%	0,10%
SOTHEBYS CV 3.125 08-13 15/06S	978	USD	87,25%	583,77		0,03%	0,03%
SYMANTEC CORP CV 0.75 06-11 15/06S	1.381	USD	105,35%	995,34		0,05%	0,05%
SYMANTEC CORP CV 1.00 06-13 15/06S	3.532	USD	106,95%	2.584,39		0,14%	0,12%
TAMWEEL FD CV (SHS) 4.31 08-13 23/01Q	1.815	USD	67,31%	835,82		0,04%	0,04%
TEVA PHARMA. FIN CV 1.75 06-26 01/02S	730	USD	116,51%	581,87		0,03%	0,03%
TRANSOCEAN -A- CV 1.625 07-37 15/12S	4.984	USD	98,89%	3.371,95		0,18%	0,16%
TRANSOCEAN -B- CV 1.50 07-37 15/12S	6.362	USD	97,06%	4.224,30		0,22%	0,19%
US STEEL CV 4.00 09-14 15/05S	742	USD	159,00%	807,13		0,04%	0,04%
VEDANTA FINANCE CV 4.6 06-26 21/02S	1.464	USD	97,64%	977,95		0,05%	0,05%
VERISIGN SUB CV 3.25 07-37 15/08S	663	USD	87,59%	397,31		0,02%	0,02%
VORNADO REALTY L.P-CV-3.625 06-26 15/11S	1.132	USD	97,56%	755,51		0,04%	0,03%
XILINX DEBS SUB CV 3.125 07-37 15/03S	1.791	USD	87,88%	1.076,72		0,06%	0,05%
USD				**78.021,90**		**4,12%**	**3,61%**
AIR FRANCE KLF CV 4.97 09-15 01/04A	96	EUR	16,00	1.520,23		0,08%	0,07%
ALCATEL CV 5.00 09-15 01/01S	228	EUR	3,96	901,04		0,05%	0,04%
ARCELORMITTAL CV REGS 7.25 09-14 01/04S	67	EUR	31,09	2.032,51		0,11%	0,10%
ARTEMIS CONSEIL CV 2.00 06-11 31/07A	11	EUR	135,52	1.485,82		0,08%	0,07%
ILLIAD CONV 2.20 06-12 01/01A	2	EUR	96,22	189,50		0,01%	0,01%
INTERNATIONAL POWER CV3.25 06-13 20/07S	2.170	EUR	94,11%	2.042,21		0,10%	0,10%
NEXANS SA CV 1.50 06-13 01/01A	5	EUR	80,60	398,79		0,02%	0,02%
NEXANS SA CV 4.00 09-16 01/01A	11	EUR	63,64	693,36		0,04%	0,03%
PEUGEOT SA 4.45 09-16 01/01S	46	EUR	28,83	1.312,58		0,07%	0,06%
PUBLICIS GROUP 1.00 02-18 18/01A	7	EUR	45,04	313,33		0,02%	0,01%
PUBLICIS GROUPE CV 3.125 09-14 30/07S	21	EUR	34,56	720,70		0,04%	0,03%
SGL CARBON CV 3.50 09-16 30/06A	394	EUR	114,80%	452,32		0,02%	0,02%
SOLON AG SOLAR CV 1.375 07-12 06/12A	623	EUR	41,55%	258,84		0,01%	0,01%
TUI AG CV 2.75 07-12 01/09A	592	EUR	76,97%	455,67		0,02%	0,02%
EUR				**12.776,90**		**0,67%**	**0,59%**
KONICA MINOLTING CV 0.00 06-09 07/12U	39.468	JPY	97,15%	292,98		0,02%	0,01%
NC INTERNATIONAL CV 0.00 04-11 15/03U	118.406	JPY	106,75%	965,82		0,05%	0,04%
NIPPON YUSEN CV 0.00 06-26 24/09U	59.203	JPY	98,13%	443,89		0,02%	0,02%
NOMURA RESEARCH INS S1 0.00 06-14 31/03U	98.671	JPY	95,10%	717,00		0,04%	0,03%
ORIX CV 1.00 08-14 31/03A	221.024	JPY	100,25%	1.693,07		0,09%	0,09%
SUZUKI MOTOR CORP CV 0.00 06-13 29/03U	197.343	JPY	102,23%	1.541,45		0,08%	0,07%
TATA MOTORS CV 0.00 06-11 21/03U	39.468	JPY	89,38%	269,54		0,01%	0,01%
TOSHIBA CORP CV 0.00 04-11 21/07U	197.343	JPY	108,05%	1.629,28		0,09%	0,08%
JPY				**7.553,03**		**0,40%**	**0,35%**
CLARIANT CLN CV 3.00 09-14 07/07S	374	CHF	134,44%	331,50		0,02%	0,02%
PARGESA NETHERL. CV 1.70 06-13 27/04A	828	CHF	93,82%	512,19		0,03%	0,02%
PARGESA NETHERL. CV 1.75 07-14 15/06A	473	CHF	89,83%	280,12		0,01%	0,01%
SONATA SECURITIES CV 1.50 05-10 09/12A	3.552	CHF	103,46%	2.422,83		0,13%	0,11%
CHF				**3.546,64**		**0,19%**	**0,16%**
CHINA PETR & CHEM CV 0.00 07-14 24/04U	13.103	HKD	109,50%	1.266,54		0,07%	0,05%
GAINLEAD INTL CV 0.00 07-12 22/02U	9.827	HKD	115,45%	1.001,50		0,05%	0,05%
YUE YUEN INDUS.CV 0.00 06-11 17/11U	4.341	HKD	110,25%	422,48		0,02%	0,02%
HKD				**2.690,52**		**0,14%**	**0,12%**
3I GROUP CV REG -S 3.625 08-11 29/05S	394	GBP	97,45%	420,11		0,02%	0,02%
GBP				**420,11**		**0,02%**	**0,02%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Avec instruments financiers dérivés embedded				**105.009,10**		**5,54%**	**4,85%**
CRSM 11 -CA- FL.R 06-48 14/12Q	192	EUR	45,19%	86,77		0,00%	0,00%
FMACB 2006-1E -A- FL.R 06-37 15/08Q	4.231	EUR	94,09%	3.980,96		0,21%	0,19%
GRANM 2007-1 -3C1- FL.R 07-54 20/12Q	1.542	EUR	23,00%	354,66		0,02%	0,02%
ITALF 2005-1 B FL.R 05-23 14/03Q	526	EUR	72,97%	383,80		0,02%	0,02%
MESDG DELT C FL.R 07-20 25/01Q	186	EUR	36,58%	68,05		0,00%	0,00%
PARAGON -13X- -C1B- FL.R 06-39 15/01Q	192	EUR	12,56%	24,11		0,00%	0,00%
PUMA FINANCE FL.R 06-38 21/02Q	825	EUR	87,84%	724,70		0,04%	0,04%
RESIDENTIAL 22X B1C FL.R 06-39 14/11Q	578	EUR	17,54%	101,38		0,01%	0,00%
SHIELD BV 1 D FL.R 05-14 20/01Q	771	EUR	68,17%	525,61		0,03%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
STORM 2006-2 A1 FL.R 06-48 22/05Q	316	EUR	99,90%	315,66		0,02%	0,01%
EUR				**6.565,70**		**0,35%**	**0,30%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Sans instruments financiers dérivés embedded				**6.565,70**		**0,35%**	**0,30%**
ABN AMRO BANK -09 24/11U	17.459	EUR	99,78%	17.420,26		0,92%	0,81%
BANCO ESPIRITO SANTO -09 05/11U	8.729	EUR	99,77%	8.708,51		0,46%	0,40%
BANCO ESPITITO SANTO -09 13/10U	8.729	EUR	99,73%	8.705,41		0,46%	0,40%
CRCA MORBIHAN -09 28/12U	34.918	EUR	99,90%	34.882,73		1,84%	1,61%
CRCA PYRENEES GASCOGNE -09 24/12U	34.918	EUR	99,90%	34.881,38		1,84%	1,61%
FRANCE BTF -09 31/12U	69.837	EUR	99,91%	69.692,62		3,68%	3,22%
FRANCE BTF -10 11/03U	52.377	EUR	99,82%	52.237,20		2,75%	2,42%
FRANCE BTF -10 25/02U	17.459	EUR	99,82%	17.426,58		0,92%	0,81%
FRANCE BTF 09-10 11/02U	17.459	EUR	99,85%	17.431,85		0,92%	0,81%
GDF SUEZ -09 06/10U	12.221	EUR	99,85%	12.202,13		0,64%	0,56%
ITALY BOT -09 31/12U	34.918	EUR	99,90%	34.827,33		1,84%	1,61%
ITALY BOT (12 MESI) -10 15/03U	52.377	EUR	99,75%	52.194,08		2,75%	2,41%
ITALY BOT (6 MESI) -10 29/01U	52.377	EUR	99,84%	52.249,29		2,76%	2,42%
NEDERLAND T-BILLS -09 31/12U	113.485	EUR	99,90%	113.019,32		5,95%	5,22%
UNEDIC -09 16/11U	26.188	EUR	99,60%	26.083,17		1,38%	1,21%
EUR				**551.961,86**		**29,11%**	**25,52%**
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE				**551.961,86**		**29,11%**	**25,52%**
AGCO CORP SUB 6.875 04-14 15/04S	990	EUR	95,00%	940,50		0,05%	0,04%
AGF FL.R 05-XX 10/06A	1.075	EUR	78,34%	842,15		0,04%	0,04%
AIR LIQUIDE FIN 6.125 08-12 28/11A	1.156	EUR	110,13%	1.273,11		0,07%	0,06%
ALLEMAGNE 3.50 09-19 04/07A	663	EUR	102,39%	678,84		0,04%	0,03%
ALLEMAGNE 4.75 08-40 04/07A	1.406	EUR	114,31%	1.607,16		0,08%	0,07%
ALLEMAGNE SR.07 4.25 07-39 04/07A	470	EUR	105,75%	497,03		0,03%	0,02%
ALLEMAGNE GOVT BOND 4.25 07-17 04/07A	3.867	EUR	108,61%	4.199,79		0,22%	0,19%
ALLEMAGNE INF. INDEX 2.25 07-13 15/04A	2.881	EUR	105,84%	3.198,86		0,17%	0,15%
ALLIANZ FINANCE 4.75 09-19 22/07A	192	EUR	103,02%	197,80		0,01%	0,01%
ALLIED IRISH BK. 4.50 09-12 01/10A	856	EUR	99,81%	854,41		0,05%	0,04%
ARCELOR EMTN 5.125 03-10 24/09A	771	EUR	102,82%	792,75		0,04%	0,04%
ARDAGH GLASS GR(PIK) 10.75 05-15 01/03S	303	EUR	75,00%	227,25		0,01%	0,01%
AROSKRAFTS 4.25 06-13 13/12A	192	EUR	100,39%	192,75		0,01%	0,01%
ASF EMTN 7.375 09-19 20/03A	2.120	EUR	116,80%	2.476,13		0,13%	0,11%
ASSICURAZ GENERAL SUB FL.R 00-22 20/07A	385	EUR	104,97%	404,13		0,02%	0,02%
AUCHAN EMTN 5.125 07-14 18/07A	771	EUR	107,54%	829,16		0,04%	0,04%
AUST & NZ BANK EMTN 5.25 08-13 20/05A	2.313	EUR	107,62%	2.489,25		0,13%	0,12%
AUSTRIA 3.90 04-20 15/07A	2.461	EUR	100,96%	2.484,63		0,13%	0,11%
AUSTRIA S.6 6.25 97-27 15/07A	125	EUR	125,36%	156,71		0,01%	0,01%
AXA EMTN 4.50 09-15 23/01A	771	EUR	104,50%	805,65		0,04%	0,04%
BANCA LOMBARD EMTN SUB6.875 00-10 23/02A	578	EUR	101,23%	585,13		0,03%	0,03%
BANK OF AMERICA-SUB- FL.R 06-18 28/03A	3.084	EUR	86,48%	2.667,11		0,14%	0,12%
BANQUE PSA 8.50 09-12 04/05A	640	EUR	110,01%	704,04		0,04%	0,03%
BARCLAYS BANK SUB FL.R 00-XX 29/04A	385	EUR	92,16%	354,80		0,02%	0,02%
BARCLAYS BANK SUB FL.R 04-XX 15/12A	385	EUR	66,71%	256,84		0,01%	0,01%
BASF AG 5.00 07-14 26/09A	1.654	EUR	107,98%	1.786,00		0,09%	0,08%
BASF FIN EUROPE NV 5.125 09-15 09/06Q	771	EUR	107,77%	830,87		0,04%	0,04%
BAT HOLDINGS EMTN 4.375 04-11 15/06A	701	EUR	103,46%	725,23		0,04%	0,03%
BAT INTERNATIONAL FIN 5.375 07-17 29/06A	1.118	EUR	104,96%	1.173,45		0,06%	0,05%
BAYER AG 6.00 02-12 10/04A	1.164	EUR	108,86%	1.267,08		0,07%	0,06%
BAYER SUB FL.R 05-XX 29/07A	1.156	EUR	93,00%	1.075,08		0,06%	0,05%
BELGACOM EMTN 4.125 06-11 23/11A	578	EUR	103,41%	597,72		0,03%	0,03%
BELGIAN 4.00 09-19 28/03A	1.255	EUR	102,76%	1.289,67		0,07%	0,06%
BELGIQUE OLO -38- 5.00 02-12 28/09A	552	EUR	108,94%	601,36		0,03%	0,03%
BELGIQUE OLO -46- 3.75 05-15 28/09A	453	EUR	104,61%	473,89		0,02%	0,02%
BELGIQUE OLO -48- 4.00 06-22 28/03A	2.059	EUR	100,94%	2.078,41		0,11%	0,10%
BELGIQUE -36- 5.00 01-11 28/09A	200	EUR	107,08%	214,17		0,01%	0,01%
BELGIUM OLO 5.50 98-28 28/03A	578	EUR	116,33%	672,40		0,04%	0,03%
BELGIUM -41-LINEAIRE 4.25 03-13 28/09A	904	EUR	107,20%	969,07		0,05%	0,04%
BERTELMANN US EMTN 4.625 03-10 03/06A	462	EUR	101,70%	469,87		0,02%	0,02%
BEVERAGE PACK REGS 9.50 07-17 15/06S	1.125	EUR	99,25%	1.116,56		0,06%	0,05%
BEVERAGE PACK -REGS- 8.00 07-16 15/12S	1.041	EUR	100,50%	1.046,21		0,06%	0,05%
BMW FINANCE EMTN 8.875 08-13 19/09A	1.542	EUR	118,23%	1.823,11		0,10%	0,08%
BMW FINANCE NV 4.00 09-14 17/09A	235	EUR	101,42%	238,33		0,01%	0,01%
BMW US CAPITAL LLC 5.00 08-15 28/05A	1.696	EUR	104,29%	1.768,75		0,09%	0,08%
BNP PAR.CAP.TRST SUB.FL.R 02-XX 24/01A	1.831	EUR	95,00%	1.739,45		0,09%	0,08%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BOMBARDIER INC FL.R 06-13 15/11Q	1.650	EUR	94,22%	1.554,57		0,08%	0,07%
BP CAPITAL MARK.EMTN 4.50 07-12 08/11A	462	EUR	106,48%	491,94		0,03%	0,02%
BPB PLC 6.50 00-10 17/03A	1.021	EUR	102,12%	1.042,62		0,05%	0,05%
BPCE 5.2 02-14 19/07A	1.928	EUR	105,39%	2.031,92		0,11%	0,09%
BRD 5.00 01-11 04/07A	1.255	EUR	106,64%	1.338,36		0,07%	0,06%
BRD 5.50 00-31 04/01A	1.908	EUR	120,78%	2.304,41		0,12%	0,11%
BRD -02- 5.00 02-12 04/07A	2.102	EUR	108,84%	2.287,87		0,12%	0,11%
BRD -04- 3.75 04-15 04/01A	492	EUR	106,21%	522,57		0,03%	0,02%
BRD 154 2.25 09-14 11/04A	1.588	EUR	99,91%	1.586,52		0,08%	0,07%
BRD -302- 3.75 03-13 04/07A	4.946	EUR	105,89%	5.237,41		0,28%	0,24%
BRD -98- 5.625 98-28 04/01A	245	EUR	121,13%	296,77		0,02%	0,01%
BRITISH TELECOM 6.125 09-14 11/07A	535	EUR	106,01%	567,17		0,03%	0,03%
BTM(CURACO)HLD EMTN FL.R 05-15 19/04A	964	EUR	100,23%	966,26		0,05%	0,04%
CARREFOUR EMTN 6.625 08-13 02/12A	1.164	EUR	113,15%	1.317,05		0,07%	0,06%
CASINO GUICHARD EMTN 5.50 09-15 30/01A	1.156	EUR	103,76%	1.199,46		0,06%	0,06%
CCAMA SUB 5.875 99-29 22/07Q	578	EUR	85,02%	491,42		0,03%	0,02%
CENT.EURO MEDIA REGS FL.R 07-14 15/05S	284	EUR	78,67%	223,42		0,01%	0,01%
CENT.EUROPE.DIST REGS 8.00 05-12 25/07S	957	EUR	100,50%	961,79		0,05%	0,04%
CHESAPEAKE ENEERGY 6.25 06-17 15/01S	1.842	EUR	90,50%	1.667,01		0,09%	0,08%
CIE DE SAINT GOBAIN 4.875 06-16 31/05A	1.928	EUR	100,90%	1.945,34		0,10%	0,09%
CITIGROUP 4.75 03-13 12/11A	1.542	EUR	100,58%	1.550,93		0,08%	0,07%
CITIGROUP 7.375 09-19 04/09A	1.361	EUR	109,05%	1.484,19		0,08%	0,07%
CITIGROUP EMTN VAR FL.R 05-17 30/11A	2.699	EUR	82,14%	2.216,98		0,12%	0,10%
CL CAPITAL TRUST PERP 7.047 02-XX 26/04A	1.291	EUR	96,12%	1.240,91		0,07%	0,06%
CLARIANT FINANCE LUX 4.375 06-13 05/04A	177	EUR	96,67%	171,10		0,01%	0,01%
CLONDALKIN IND REG-S 8.00 04-14 15/03S	857	EUR	88,00%	754,16		0,04%	0,03%
CMA CGM SA REGS 5.50 07-12 16/05S	670	EUR	56,60%	379,23		0,02%	0,02%
CODERE FINANCE REGS 8.25 05-15 15/06S	580	EUR	90,00%	522,00		0,03%	0,02%
COGNIS DEUSTCH. REGS 9.50 04-14 15/05S	1.734	EUR	97,75%	1.694,98		0,09%	0,08%
COMMERZBANK AG 4.75 09-15 26/01A	578	EUR	104,44%	603,68		0,03%	0,03%
CREDIT AGRICOLE 251 6.00 08-13 24/06A	2.892	EUR	111,76%	3.232,04		0,17%	0,15%
CREDIT SUISSE GR FIN. FL.R 06-18 23/01A	1.619	EUR	96,81%	1.567,30		0,08%	0,07%
DAIMLER EMTN 4.625 09-14 02/09A	979	EUR	101,80%	996,60		0,05%	0,05%
DAIMLER INTL FIN 7.875 09-14 16/01A	647	EUR	114,07%	738,05		0,04%	0,03%
DANSKE BANK 4.75 09-14 04/06A	1.831	EUR	105,47%	1.931,14		0,10%	0,09%
DELHAIZE 5.625 07-14 27/06A	578	EUR	104,00%	601,13		0,03%	0,03%
DEUTSCHE BANK EMTN FL.R 05-17 09/03A	1.156	EUR	97,88%	1.131,48		0,06%	0,05%
DEUTSCHE BANK EMTN 5.125 07-17 31/08A	1.542	EUR	108,63%	1.675,09		0,09%	0,08%
DEUTSCHE TELEKOM 5.75 08-15 14/04A	1.388	EUR	108,40%	1.504,64		0,08%	0,07%
DEUTSCHE TELEKOM INTL 6.00 09-17 20/01A	2.699	EUR	108,79%	2.936,35		0,15%	0,14%
DEUTSCHLAND BUNDESREP 3.25 05-15 04/07A	2.863	EUR	103,61%	2.966,38		0,16%	0,14%
DEUTSCHLAND BUNDESREP 4.25 08-18 04/07A	3.994	EUR	108,57%	4.336,21		0,23%	0,20%
DEUTSCHLAND I/L BOND 1.50 06-16 15/04A	9.444	EUR	103,65%	10.436,90		0,55%	0,48%
DEUTSCHLAND INDEXED 1.75 09-20 15/04U	6.286	EUR	104,81%	6.621,25		0,35%	0,31%
DIAGEO CAPITAL PLC 6.625 08-14 05/12A	1.064	EUR	113,73%	1.210,04		0,06%	0,06%
E ON INTER FINANCE 5.50 09-16 19/01A	1.692	EUR	109,12%	1.846,24		0,10%	0,09%
EADS FINANCE 4.625 09-16 12/08A	250	EUR	101,45%	253,62		0,01%	0,01%
EDISON SPA EMTN 5.125 03-10 10/12A	771	EUR	103,59%	798,71		0,04%	0,04%
EDP FINANCE 5.50 09-10 18/02A	1.376	EUR	108,25%	1.489,45		0,08%	0,07%
ENBW INTL FINANCE 4.875 04-25 16/01A	1.928	EUR	100,93%	1.945,87		0,10%	0,09%
ENEL FINANCE INTL 4.00 09-16 14/09A	3.108	EUR	100,41%	3.120,65		0,16%	0,14%
ENI SPA 5.875 08-14 20/01A	385	EUR	111,04%	427,50		0,02%	0,02%
E.ON INTL FINANCE 5.125 08-13 07/05A	1.422	EUR	107,20%	1.524,43		0,08%	0,07%
E.ON INTL FINANCE 5.75 08-20 07/05A	1.311	EUR	111,18%	1.457,62		0,08%	0,07%
ESPIRITO SANTO FIN CV FL.R 05-25 15/11A	6.709	EUR	91,05%	6.108,28		0,32%	0,28%
EUROPCAR REG-S SUB 8.125 06-14 15/05S	1.007	EUR	86,00%	866,02		0,05%	0,04%
EXANE SA FL.R 06-16 17/10Q	385	EUR	75,49%	290,63		0,02%	0,01%
FCE BANK EMTN 7.125 07-12 16/01A	3.318	EUR	95,22%	3.159,24		0,17%	0,15%
FIAT FINANCE TRADE 7.625 09-14 15/09A	382	EUR	101,10%	386,19		0,02%	0,02%
FIAT FIN.N.US EMTN 5.625 07-17 12/06A	2.488	EUR	90,25%	2.245,51		0,12%	0,10%
FINLAND 4.25 04-15 04/07A	1.155	EUR	107,74%	1.244,44		0,07%	0,06%
FMG FINANCE PTY LTD 9.75 06-13 01/09S	1.230	EUR	103,00%	1.266,90		0,07%	0,06%
FOODCORP REG-S 8.875 05-12 15/06S	556	EUR	94,73%	526,68		0,03%	0,02%
FORTIS BANK SUB FL.R 01-XX 26/09A	385	EUR	93,00%	358,05		0,02%	0,02%
FORTUM OYJ 4.625 09-14 20/03A	597	EUR	105,49%	629,79		0,03%	0,03%
FRANCE GOVT 4.50 09-41 25/04A	3.516	EUR	106,96%	3.760,86		0,20%	0,17%
FRANCE OAT 3.00 04-15 25/10A	3.431	EUR	101,07%	3.467,53		0,18%	0,16%
FRANCE OAT 3.25 06-16 25/04A	803	EUR	101,94%	818,56		0,04%	0,04%
FRANCE OAT 3.75 05-21 25/04A	1.284	EUR	100,65%	1.292,34		0,07%	0,06%
FRANCE OAT 4.00 04-14 25/04U	2.199	EUR	106,65%	2.345,12		0,12%	0,11%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
FRANCE OAT 4.00 04-55 25/04A	1.554	EUR	98,74%	1.534,37		0,08%	0,07%
FRANCE OAT 4.25 07-18 25/10A	273	EUR	106,66%	291,18		0,02%	0,01%
FRANCE OAT 5.00 01-16 25/10A	1.557	EUR	112,43%	1.750,51		0,09%	0,08%
FRANCE OAT 5.50 98-29 25/04A	346	EUR	118,85%	411,21		0,02%	0,02%
FRANCE OAT INDEX 2.25 03-20 25/07A	8.906	EUR	108,64%	10.831,13		0,57%	0,50%
FRANCE OAT INDEX 3.00 01-12 25/07A	15.259	EUR	108,06%	19.073,50		1,01%	0,87%
FRANCE OAT INDEX 3.40 99-29 25/07A	5.238	EUR	130,01%	7.979,82		0,42%	0,37%
FRANCE OAT INDEX 1.60 03-11 25/07A	9.953	EUR	103,19%	11.289,22		0,60%	0,52%
FRANCE OAT INDEX 1.00 05-17 25/07A	11.787	EUR	99,63%	12.450,70		0,66%	0,58%
FRANCE OAT INDEX 1.60 04-15 25/07A	6.103	EUR	104,24%	6.978,58		0,37%	0,32%
FRANCE OAT INDEX 2.50 02-13 25/07A	11.787	EUR	107,75%	14.183,10		0,75%	0,65%
FRANCE OAT INDEX 3.15 02-32 25/07A	7.727	EUR	128,28%	11.242,07		0,59%	0,52%
FRANCE OAT INDEXE 1.80 06-40 25/07A	4.112	EUR	104,94%	4.533,73		0,24%	0,21%
FRANCE TELECOM EMTN 8.125 03-33 28/01A	771	EUR	135,39%	1.043,88		0,06%	0,05%
FS FUNDING AS SUB. 8.875 06-16 15/05S	355	EUR	89,00%	315,95		0,02%	0,01%
F.VAN LANSCHOT SUB FL.R 05-16 17/02Q	385	EUR	70,44%	271,20		0,01%	0,01%
GALLAHER GROUP PLC 4.625 04-11 10/06A	771	EUR	104,27%	803,92		0,04%	0,04%
GE CAP EUROP FUNDING 4.25 07-14 06/02A	1.928	EUR	101,59%	1.958,58		0,10%	0,09%
GE CAPITAL EURO FUND. 6.00 08-19 15/01A	3.856	EUR	107,00%	4.125,72		0,22%	0,19%
GECINA 4.875 03-10 19/02A	600	EUR	99,65%	597,91		0,03%	0,03%
GENERAL ELECTRIC SUB FL.R 07-67 15/09A	744	EUR	77,50%	576,60		0,03%	0,03%
GENERALI FINANCE BV FL.R 07-XX 08/02A	771	EUR	87,00%	670,77		0,04%	0,03%
GERMANY -04- 4.25 04-14 04/07A	1.534	EUR	108,33%	1.661,76		0,09%	0,08%
GERMANY -05- 4.00 05-37 04/01A	3.617	EUR	100,61%	3.638,92		0,19%	0,17%
GERMANY -07- 4.00 07-18 04/01A	419	EUR	106,70%	447,08		0,02%	0,02%
GERMANY -303- 4.25 03-14 04/01A	3.063	EUR	108,02%	3.308,66		0,17%	0,15%
GERRESHEIMER HLD REGS 7.875 05-15 01/03S	713	EUR	101,00%	720,13		0,04%	0,03%
GIE SUEZ ALLIANCE EMTN5.125 03-15 24/06A	1.546	EUR	106,85%	1.651,90		0,09%	0,08%
GLAXOSMITHKLINE EMTN 5.125 07-12 13/12A	1.812	EUR	107,90%	1.955,15		0,10%	0,09%
GLENCORE FINANCE 5.25 06-13 11/10A	771	EUR	98,50%	759,45		0,04%	0,04%
GOLDMAN SACHS GROUP 4.25 03-10 04/08A	3.856	EUR	101,85%	3.927,45		0,21%	0,18%
GREECE 4.60 03-13 20/05A	1.808	EUR	106,16%	1.919,30		0,10%	0,09%
GREECE 6.00 00-10 19/05A	1.054	EUR	103,20%	1.087,77		0,06%	0,05%
HEIDELBERGER ZEMENT 7.625 08-12 25/01A	2.718	EUR	100,00%	2.718,00		0,14%	0,13%
HELLAS TELECOM III 8.50 05-13 15/10S	296	EUR	78,00%	230,88		0,01%	0,01%
HELLENIC REPUB.INDEX 2.30 07-30 25/07A	5.566	EUR	92,45%	5.405,98		0,29%	0,25%
HELLENIC REPUB.INDEX 2.90 02-25 25/07A	5.500	EUR	103,63%	6.464,67		0,34%	0,30%
HELLENIC REPUBLIC 4.50 05-37 20/09A	1.060	EUR	91,07%	965,30		0,05%	0,04%
HELLENIC REPUBLIC-15YR- 4.7 07-24 20/03A	853	EUR	98,74%	842,26		0,04%	0,04%
HSBC HOLDINGS 6.25 08-18 19/03A	1.928	EUR	110,76%	2.135,38		0,11%	0,10%
HUNTSMAN LLC-REGS 6.875 06-13 15/11A	1.903	EUR	89,00%	1.693,67		0,09%	0,08%
HUTCHISON WHAMPOA 4.125 05-15 28/06A	1.735	EUR	98,50%	1.708,93		0,09%	0,08%
IBERDROLA FIN.EMTN 7.50 08-15 25/11A	964	EUR	120,06%	1.157,35		0,06%	0,05%
IBERDROLA INTL EMTN 4.875 03-13 18/02A	1.156	EUR	105,61%	1.220,88		0,06%	0,06%
IESY REG-S 8.75 05-15 15/02S	319	EUR	104,50%	333,36		0,02%	0,02%
IESY REG-S SENIOR 10.125 05-15 15/02S	1.061	EUR	105,50%	1.119,35		0,06%	0,05%
IKB DEUTSCHE INDUSTBK FL.R 07-17 23/01Q	385	EUR	66,50%	256,02		0,01%	0,01%
IMPERIAL TOBACCO FIN FL.R 09-16 17/02A	1.928	EUR	117,34%	2.262,28		0,12%	0,10%
IMPRESS METAL PACK FL.R 06-13 15/09Q	829	EUR	94,18%	780,76		0,04%	0,04%
INEOS GRP REG-S 7.875 06-16 15/02S	2.263	EUR	48,75%	1.103,21		0,06%	0,05%
ING BANK SUB.(LT II) 4.625 04-19 15/03A	3.856	EUR	96,18%	3.708,82		0,20%	0,17%
INTESA SANPAOLO FL.R 08-10 03/06Q	8.729	EUR	100,25%	8.750,49		0,46%	0,40%
INTL LEASE FIN.EMTN FL.R 05-11 15/08Q	385	EUR	82,85%	318,95		0,02%	0,01%
INVITEL HLDG REGS PIK FL.R 06-13 15/04Q	135	EUR	39,00%	52,65		0,00%	0,00%
IRELAND TREASURY BOND 4.60 99-16 18/04A	1.054	EUR	104,91%	1.105,69		0,06%	0,05%
IRISH GOVT TREASURY 4.50 04-20 18/04A	150	EUR	98,33%	147,49		0,01%	0,01%
IRISH LIFE PERM SUB FL.R 05-15 07/12Q	385	EUR	69,50%	267,58		0,01%	0,01%
IRON MOUNTAIN-EMTN-SUB6.75 06-18 15/10S	708	EUR	97,00%	686,76		0,04%	0,03%
ISS GLOBAL A/S 4.75 03-10 18/09A	112	EUR	99,43%	111,36		0,01%	0,01%
ITALY 3.75 06-21 01/08S	1.067	EUR	96,68%	1.031,55		0,05%	0,05%
ITALY BOT 4.50 08-18 01/08S	2.662	EUR	105,73%	2.814,40		0,15%	0,13%
ITALY BTP 3.50 06-11 15/03S	6.188	EUR	103,36%	6.395,72		0,34%	0,30%
ITALY BTP 3.75 05-15 01/08S	1.255	EUR	103,54%	1.299,40		0,07%	0,06%
ITALY BTP 3.75 06-16 01/08S	1.858	EUR	102,80%	1.910,04		0,10%	0,09%
ITALY BTP 4.00 05-37 01/02S	1.979	EUR	89,18%	1.764,89		0,09%	0,08%
ITALY BTP 4.25 03-13 01/08S	2.762	EUR	106,32%	2.936,53		0,15%	0,14%
ITALY BTP 5.75 02-33 01/33S	3.214	EUR	113,83%	3.658,59		0,19%	0,17%
ITALY BTP INDEXE 2.15 04-14 15/09S	11.263	EUR	105,22%	13.267,39		0,70%	0,61%
ITALY BTP (INDEXE) 2.10 06-17 15/09S	1.351	EUR	104,43%	1.504,20		0,08%	0,07%
ITALY BTP (INDEXE) 2.35 04-35 15/09S	10.608	EUR	103,10%	11.993,36		0,63%	0,55%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ITALY BTP (INDEXEE) 1.85 07-12 15/09S	7.177	EUR	103,92%	7.811,15		0,41%	0,36%
ITALY BTP (INDEXEE) 2.60 07-23 15/09S	21.446	EUR	104,84%	23.548,70		1,25%	1,08%
ITALY BTP(INDEXE) 0.95 05-10 15/09S	642	EUR	100,99%	710,99		0,04%	0,03%
ITALY BUONI DEL TESO 5.00 03-34 01/08S	2.829	EUR	103,38%	2.924,62		0,15%	0,14%
ITV PLC EMTN 4.75 06-11 03/10A	2.062	EUR	99,04%	2.042,12		0,11%	0,09%
JP MORGAN CHASE FL.R 06-18 31/03A	964	EUR	98,16%	946,30		0,05%	0,04%
KABEL DEUTSCHLAND 10.75 06-14 01/07S	177	EUR	105,50%	186,74		0,01%	0,01%
KINGFISHER PLC 4.50 03-10 21/10A	964	EUR	101,45%	977,96		0,05%	0,05%
KRAFT FOODS INC 5.75 08-12 20/03A	385	EUR	105,90%	407,72		0,02%	0,02%
LA MONDIAL PERPETUAL FL.R 06-49 15/11A	385	EUR	56,11%	216,03		0,01%	0,01%
LEHMAN BROT (IN DEFAULT) 06-XX 28/02A	1.542	EUR	0,68%	10,49		0,00%	0,00%
LINDE FINANCE BV 7.375 06-66 14/07A	1.093	EUR	102,20%	1.117,05		0,06%	0,05%
LOTTOMATICA EMTN FL.R 06-66 31/03A	1.835	EUR	95,00%	1.743,25		0,09%	0,08%
LVMH MOET HENNESSY 4.625 04-11 01/07A	1.098	EUR	104,11%	1.143,08		0,06%	0,05%
MERCK FIN SERVIC 4.875 09-13 27/09A	462	EUR	106,63%	492,65		0,03%	0,02%
MERRILL LYNCH EMTN 4.625 03-13 02/10A	3.077	EUR	100,51%	3.092,78		0,16%	0,14%
MICHELIN LUX SCS 8.625 09-14 24/04A	347	EUR	115,81%	401,84		0,02%	0,02%
MORGAN STANLEY 4.00 05-15 17/11A	1.542	EUR	96,32%	1.485,23		0,08%	0,07%
MORGAN STANLEY 6.50 08-11 15/04A	1.349	EUR	104,64%	1.411,56		0,07%	0,07%
M-REAL CORP FL.R 06-10 15/12Q	432	EUR	92,88%	401,22		0,02%	0,02%
MUNICH RE FINANCE FL.R 03-23 21/06A	1.542	EUR	105,87%	1.632,52		0,09%	0,08%
NALCO COMPANY 9.00 03-13 15/11S	907	EUR	103,00%	934,22		0,05%	0,04%
NEDERLAND 2.75 09-15 15/01A	1.612	EUR	100,27%	1.616,34		0,09%	0,07%
NEDERLAND 3.00 04-10 15/01A	2.762	EUR	100,73%	2.782,02		0,15%	0,13%
NEDERLAND 3.25 05-15 15/07A	502	EUR	102,52%	514,65		0,03%	0,02%
NEDERLAND 4.00 05-37 15/01A	1.648	EUR	99,44%	1.638,76		0,09%	0,08%
NEDERLAND 4.00 08-18 15/07A	1.582	EUR	104,73%	1.656,75		0,09%	0,08%
NEDERLAND 4.50 07-17 15/07A	1.205	EUR	108,70%	1.309,82		0,07%	0,06%
NEDERLAND 5.50 98-28 15/01A	1.797	EUR	118,48%	2.129,00		0,11%	0,10%
NETHERLANDS GOVT 4.00 09-19 15/07A	1.928	EUR	104,16%	2.008,11		0,11%	0,09%
NEW WORLD RES-REGS- 7.375 07-15 15/05S	1.272	EUR	90,00%	1.144,80		0,06%	0,05%
NOKIA CORPORATION 5.50 09-14 04/02A	408	EUR	107,85%	440,03		0,02%	0,02%
NORDIC TEL CO HLDG FL.R 06-16 01/05Q	2.965	EUR	99,75%	2.957,57		0,16%	0,14%
OI EUROPEAN GROUP 6.875 07-17 31/03S	1.297	EUR	97,00%	1.258,09		0,07%	0,06%
OLIVETTI FINANCE EMTN 7.25 02-12 24/04A	1.773	EUR	110,12%	1.952,36		0,10%	0,09%
OTE PLC EMTN 5.00 03-13 05/08A	1.542	EUR	104,92%	1.617,87		0,09%	0,07%
PEMEX PROJECT FD REGS 6.625 03-10 04/04A	1.465	EUR	101,75%	1.490,64		0,08%	0,07%
PEUGEOT 8.375 09-14 15/07A	355	EUR	108,65%	385,71		0,02%	0,02%
PHILIP MORRIS INT 5.75 09-16 24/03A	578	EUR	110,45%	638,39		0,03%	0,03%
PIAGGIO FINANCE REGS 10.00 05-12 30/04S	35	EUR	104,00%	36,40		0,00%	0,00%
PORTUGAL 4.35 07-17 16/10A	1.582	EUR	105,71%	1.672,28		0,09%	0,08%
PORTUGAL 5.45 98-13 23/09A	150	EUR	111,04%	166,57		0,01%	0,01%
PORTUGAL ODT 5.85 00-10 20/05A	100	EUR	103,25%	103,26		0,01%	0,00%
PORTUGAL TELECOM 6.00 09-13 30/04A	435	EUR	107,62%	468,12		0,02%	0,02%
PPR SA 8.625 09-14 03/04A	547	EUR	116,39%	636,65		0,03%	0,03%
PROCTER GAMBLE 4.875 07-27 11/05A	624	EUR	99,93%	623,59		0,03%	0,03%
RABOBANK EMTN 4.375 09-14 22/01A	5.629	EUR	105,56%	5.942,04		0,31%	0,27%
RABOBANK NEDERLAND 4.75 08-18 15/01A	1.928	EUR	105,71%	2.038,07		0,11%	0,09%
RBS 5.375 09-19 30/09A	620	EUR	101,80%	631,15		0,03%	0,03%
RED ELECTRICA DE ESP 4.75 03-13 18/09A	505	EUR	104,47%	527,54		0,03%	0,02%
REED ELSEVIER 6.50 09-13 02/04A	192	EUR	109,50%	210,24		0,01%	0,01%
REXAM PLC FL.R 07-67 29/06A	1.176	EUR	88,25%	1.037,84		0,05%	0,05%
RHODIA REG-S FL.R 06-13 15/10Q	876	EUR	89,32%	782,45		0,04%	0,04%
ROCHE HLDGS 5.625 09-16 04/03A	2.533	EUR	110,63%	2.802,15		0,15%	0,13%
ROCKWOOD SPECIAL SUB 7.625 04-14 15/11S	533	EUR	100,00%	533,00		0,03%	0,02%
RODAMCO SVERIGE AB 4.125 06-11 21/04A	269	EUR	101,22%	272,28		0,01%	0,01%
ROYAL BANK CANADA 3.25 06-13 18/01A	1.928	EUR	101,99%	1.966,44		0,10%	0,09%
ROYAL BK SCOTLAND 5.25 08-13 15/05A	578	EUR	104,51%	604,07		0,03%	0,03%
ROYAL BK SCOTLAND 5.625 08-13 23/05A	1.272	EUR	105,83%	1.346,14		0,07%	0,06%
ROYAL BK SCOTLAND SUB 6.00 01-13 10/05A	964	EUR	102,22%	985,38		0,05%	0,05%
ROYAL BK SCOTLAND SUB 6.934 08-18 09/04A	1.542	EUR	99,11%	1.528,24		0,08%	0,07%
RWE FINANCE EMTN 6.625 08-19 31/01A	964	EUR	117,64%	1.134,08		0,06%	0,05%
SABMILLER PLC 4.50 09-15 20/01A	551	EUR	102,43%	564,36		0,03%	0,03%
SAN PAOLO IMI PERP.REG FL.R 00-XX 29/12A	890	EUR	94,00%	836,61		0,04%	0,04%
SANOFI AVENTIS EMTN 4.50 09-16 18/05A	960	EUR	105,66%	1.014,30		0,05%	0,05%
SANTANDER ISSUANCES 4.50 04-19 30/09A	1.156	EUR	97,76%	1.130,11		0,06%	0,05%
SCHNEIDER ELECTRIC 3.125 05-10 11/08A	1.156	EUR	101,25%	1.170,43		0,06%	0,05%
SES GLOBAL SA 4.00 06-11 15/03A	655	EUR	101,64%	665,70		0,04%	0,03%
SFR 3.375 05-12 18/07A	1.542	EUR	98,90%	1.525,02		0,08%	0,07%
SHELL INTL FIN REG-S 4.375 09-18 14/05A	2.429	EUR	103,41%	2.511,86		0,13%	0,12%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SIEMENS FIN EMTN 5.125 09-17 20/02A	2.240	EUR	107,14%	2.399,98		0,13%	0,11%
SIEMENS FIN NV FL.R 06-66 14/09A	682	EUR	95,03%	648,13		0,03%	0,03%
SL FINANCE SUB FL.R 02-22 12/07A	347	EUR	96,37%	334,39		0,02%	0,02%
SLM CORP EMTN 3.125 05-12 17/09A	192	EUR	77,00%	147,84		0,01%	0,01%
SNS BANK 3.50 09-14 10/03A	2.158	EUR	102,99%	2.222,41		0,12%	0,10%
SOCIETE GENERALE FL.R 05-49 29/01A	1.025	EUR	74,50%	763,63		0,04%	0,04%
SODEXHO 4.50 07-14 28/03A	771	EUR	103,61%	798,83		0,04%	0,04%
SOLVAY EMTN 4.625 03-18 27/06A	964	EUR	101,20%	975,57		0,05%	0,05%
SPAIN 4.10 08-18 30/07A	1.305	EUR	103,67%	1.352,84		0,07%	0,06%
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	937	EUR	95,74%	897,10		0,05%	0,04%
SPAIN 4.40 04-15 31/01A	2.712	EUR	107,75%	2.922,24		0,15%	0,14%
SPAIN 5.35 01-11 31/10A	2.360	EUR	108,03%	2.549,42		0,13%	0,12%
STANDARD CHART SUB FL.R 05-17 03/02A	1.542	EUR	96,03%	1.480,75		0,08%	0,07%
STENA AB 6.125 07-17 01/02S	1.753	EUR	86,00%	1.507,58		0,08%	0,07%
STENA AB REGS 5.875 07-19 01/02S	497	EUR	82,00%	407,54		0,02%	0,02%
STORA ENSO EMTN SRS11 5.125 04-14 23/06A	421	EUR	92,17%	388,04		0,02%	0,02%
SUEDZUCKER INT FINANCE FL.R 05-XX 30/06A	1.906	EUR	86,50%	1.648,69		0,09%	0,08%
SVENSKA HANDELSBANK 4.875 09-14 25/03A	1.928	EUR	106,41%	2.051,49		0,11%	0,09%
TELECOM ITALIA 8.25 09-16 21/03A	1.299	EUR	119,44%	1.551,57		0,08%	0,07%
TELECOM ITALIA EMTN 5.25 05-55 17/03A	474	EUR	76,91%	364,55		0,02%	0,02%
TELEFONICA EMISIONES 4.674 07-14 07/02A	1.542	EUR	104,95%	1.618,40		0,09%	0,07%
TELEKOM FINANZ 6.375 09-16 29/01A	952	EUR	109,69%	1.044,25		0,06%	0,05%
TELENOR ASA 4.50 06-14 28/03A	655	EUR	102,40%	670,72		0,04%	0,03%
TEREOS EUROPE REGS 6.375 07-14 15/04S	1.039	EUR	94,50%	981,85		0,05%	0,05%
TESCO 5.875 08-16 12/09A	1.156	EUR	110,83%	1.281,23		0,07%	0,06%
TIM HELLAS TEL (PIK) FL.R 06-15 15/07Q	176	EUR	7,00%	12,32		0,00%	0,00%
TOTAL CAPITAL 4.875 09-19 28/01A	771	EUR	107,29%	827,22		0,04%	0,04%
TOYOTA MOTOR CREDIT 5.25 09-12 03/02A	2.313	EUR	106,39%	2.460,76		0,13%	0,11%
TRANSCAPITALINV.REGS 5.381 07-12 27/06A	578	EUR	99,93%	577,59		0,03%	0,03%
TUI AG REG-S FL.R 05-10 10/12Q	2.399	EUR	94,91%	2.276,97		0,12%	0,11%
UBS PFD FDG EMTN FL.R 05-XX 29/04A	1.449	EUR	68,00%	985,32		0,05%	0,05%
UNICREDITO ITAL PERP. FL.R 00-XX 29/10A	794	EUR	92,86%	737,28		0,04%	0,03%
UNICREDITO ITAL.EMTN FL.R 04-19 22/09A	960	EUR	99,93%	959,30		0,05%	0,04%
UNION FENOSA FIN.EMTN 5.00 03-10 09/12A	1.156	EUR	103,46%	1.196,04		0,06%	0,06%
UPC HOLDING 8.625 05-14 15/01S	355	EUR	101,00%	358,55		0,02%	0,02%
VALEO EMTN 3.75 05-13 24/06A	118	EUR	92,64%	109,32		0,01%	0,01%
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.875 02-12 01/02A	2.699	EUR	106,75%	2.881,29		0,15%	0,13%
VIRGIN MEDIA FIN 8.75 05-14 15/04S	812	EUR	102,50%	832,30		0,04%	0,04%
VODAFONE GROUP 6.25 09-16 15/01A	1.569	EUR	111,74%	1.753,22		0,09%	0,08%
VOLKSWAGEN CREDIT INC 5.125 08-11 19/05A	385	EUR	103,97%	400,28		0,02%	0,02%
VOLKSWAGEN FIN SERV 6.875 09-14 15/01A	1.654	EUR	111,59%	1.845,74		0,10%	0,09%
VOLKSWAGEN INTL 5.25 09-11 01/04A	2.232	EUR	103,85%	2.317,84		0,12%	0,11%
WENDEL 4.875 07-15 21/09A	237	EUR	79,50%	188,42		0,01%	0,01%
WENDEL INVESTISSEMENT 4.375 05-17 09/08A	1.777	EUR	71,00%	1.261,67		0,07%	0,06%
WENDEL INVESTISSEMENT 4.875 06-16 26/05A	414	EUR	77,00%	318,78		0,02%	0,01%
WESTPAC BANKING 4.25 07-12 25/01A	2.313	EUR	103,67%	2.397,82		0,13%	0,11%
WIENERBERGER AG FL.R 07-49 09/02A	65	EUR	85,17%	55,36		0,00%	0,00%
WIND ACQUI.FIN REGS 11.75 09-17 15/07S	3.051	EUR	111,00%	3.386,61		0,18%	0,16%
WOLTERS KLUWER 5.125 03-14 27/01A	771	EUR	104,73%	807,45		0,04%	0,04%
WPP FINANCE 5.25 07-15 30/01A	424	EUR	98,44%	417,38		0,02%	0,02%
XSTRATA FINANCE EMTN 5.25 07-17 13/06A	355	EUR	96,75%	343,45		0,02%	0,02%
ZURICH FINANCE USA 4.50 04-14 17/09A	1.928	EUR	104,15%	2.008,01		0,11%	0,09%
3CIF REG-S 393 FL.R 09-11 15/07Q	3.491	EUR	100,00%	3.491,00		0,18%	0,16%
EUR				**582.816,72**		**30,73%**	**26,94%**
AMERICAN EXPRESS EMTN 7.30 08-13 20/08S	861	USD	111,69%	657,90		0,03%	0,03%
ARGENTINA REPU $DIS 8.28 05-33 31/12S	1.692	USD	67,50%	781,35		0,04%	0,04%
BAXTER INTL 5.375 08-18 01/06S	915	USD	108,77%	680,91		0,04%	0,03%
BOEING CO 6.00 09-19 15/03S	861	USD	111,38%	656,08		0,03%	0,03%
BRAZIL 11.00 00-40 17/08S	931	USD	134,50%	856,66		0,04%	0,04%
BRAZIL 7.125 06-37 20/01S	651	USD	119,25%	531,10		0,03%	0,02%
BRISTOL MYERS SQUIBB 5.45 08-18 01/05S	861	USD	109,24%	643,48		0,03%	0,03%
CHEVRON 4.95 09-19 03/03S	915	USD	106,12%	664,28		0,04%	0,03%
CISCO SYSTEMS INC 5.50 06-16 22/02S	807	USD	110,11%	607,92		0,03%	0,03%
COLOMBIA 7.375 06-37 18/09S	279	USD	113,00%	215,69		0,01%	0,01%
COLOMBIA 8.125 04-24 21/05S	232	USD	120,50%	191,25		0,01%	0,01%
COVIDIEN INTL 6.00 08-17 15/10S	861	USD	110,32%	649,83		0,03%	0,03%
CVS CAREMARK 5.75 07-17 01/06S	861	USD	106,97%	630,06		0,03%	0,03%
DASA FINANCE REG S 8.75 08-18 29/05S	367	USD	105,50%	264,88		0,01%	0,01%
ECOPETROL SA 7.625 09-19 23/07S	698	USD	110,25%	526,47		0,03%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ELECTRICIDAD CARACAS 8.50 08-18 10/04S	1.164	USD	67,00%	533,55		0,03%	0,02%
ELI LILLY AND CO 5.55 07-37 15/03S	968	USD	106,65%	706,27		0,04%	0,03%
GLAXOSMITHKLINE 5.65 08-18 15/05S	861	USD	109,65%	645,88		0,03%	0,03%
HANA BANK REGS 6.50 09-12 09/04S	698	USD	107,25%	512,14		0,03%	0,02%
HANESBRANDS NOTES S B FL.R 06-14 15/12S	568	USD	87,75%	340,99		0,02%	0,02%
HANSON 7.875 00-10 27/09S	414	USD	102,88%	291,37		0,02%	0,01%
HOLOGIC STEP CPN 2.00 07-37 15/12S	2.979	USD	82,63%	1.684,04		0,08%	0,07%
HOME DEPOT 5.40 06-16 01/03S	915	USD	104,63%	655,00		0,03%	0,03%
HUNGARY (REPUBLIC OF) 4.75 05-15 03/02S	353	USD	99,16%	239,48		0,01%	0,01%
IMPSA REGS 11.25 07-14 22/10S	968	USD	76,00%	503,30		0,03%	0,02%
INTL PAPER CO 7.50 09-21 15/08S	699	USD	104,73%	500,82		0,03%	0,02%
ISA CAPITAL DO BRASIL 7.875 07-12 30/01S	465	USD	104,50%	332,44		0,02%	0,02%
JOHNSON JOHNSON 5.55 07-17 15/08S	968	USD	111,39%	737,66		0,04%	0,03%
JPM CHASE 6.00 07-18 15/01S	1.614	USD	107,00%	1.181,52		0,05%	0,05%
KAZMUNAIGAZ 9.125 08-18 02/07S	465	USD	108,50%	345,16		0,02%	0,02%
LIBAN EMTN 8.25 06-21 12/04S	465	USD	105,75%	336,41		0,02%	0,02%
MEXICAN STATES 5.95 08-19 19/03S	931	USD	105,25%	670,38		0,04%	0,03%
MEXICO TR. 19 5.625 06-17 15/01S	465	USD	104,10%	331,17		0,02%	0,02%
NATIONAL POWER REG S 6.875 06-16 02/11S	931	USD	105,00%	668,77		0,04%	0,03%
PANAMA (REP.) 6.70 06-36 26/01S	465	USD	110,00%	349,94		0,02%	0,02%
PANAMA (REP.OF) 7.25 04-15 15/03S	465	USD	114,00%	362,65		0,02%	0,02%
PEMEX PROJ 5.75 07-18 01/03S	465	USD	99,14%	315,40		0,02%	0,01%
PERU 8.75 03-33 21/11S	465	USD	133,50%	424,69		0,02%	0,02%
PERU (REP OF) 7.35 05-25 21/07S	232	USD	116,75%	185,31		0,01%	0,01%
PETROLEOS VENEZUELA 5.50 07-37 12/04S	931	USD	47,35%	301,59		0,02%	0,01%
PETROLIAM NASIO.REG S 7.625 96-26 15/10S	465	USD	121,49%	386,50		0,02%	0,02%
PHILIPPINES 10.625 00-25 16/03S	232	USD	140,75%	223,39		0,01%	0,01%
PHILIPPINES REPUBLIC 7.50 06-24 25/09S	474	USD	112,88%	366,05		0,02%	0,02%
POLAND 6.375 09-19 15/07S	465	USD	111,86%	355,84		0,02%	0,02%
RUSSIA REG-S STEP UP 7.50 00-30 31/03S	4.645	USD	109,13%	3.467,77		0,17%	0,15%
RUSSIAN AGRI.BK REGS 7.175 06-13 16/05S	465	USD	103,00%	327,66		0,02%	0,02%
RUSSIAN BANK FOR DEVL FL.R 06-16 21/09S	232	USD	96,00%	152,37		0,01%	0,01%
SBERBANK SUB FL.R 05-15 11/02S	465	USD	99,50%	316,53		0,02%	0,01%
SHELL INTL FINANCE 4.30 09-19 22/09S	1.076	USD	100,34%	738,61		0,04%	0,03%
SIMON PROPERTY 6.125 08-18 30/05S	915	USD	100,77%	630,81		0,03%	0,03%
SOUTH AFRICA 6.50 04-14 02/06S	465	USD	109,75%	349,14		0,02%	0,02%
TELECOM ITALIA CAP 5.25 05-15 01/10S	915	USD	103,27%	646,47		0,03%	0,03%
TELEMAR N L REGS 9.50 09-19 23/04S	582	USD	119,50%	475,82		0,03%	0,02%
TGI INTERNAT. REG S 9.5 07-17 03/10S	465	USD	108,00%	343,57		0,02%	0,02%
TIME WARNER CABLE 8.25 09-19 01/04S	807	USD	120,48%	665,19		0,04%	0,03%
TRANSNEFT-REGS- 5.67 07-14 05/03S	232	USD	97,50%	154,76		0,01%	0,01%
TRAVELERS COS INC 5.90 09-19 02/06S	839	USD	111,22%	638,38		0,03%	0,03%
TURANALEM EMTN IN DEF 8.25 07-37 22/01S	1.862	USD	23,00%	292,99		0,02%	0,01%
TURKEY(REP.OF) 7.25 04-15 15/03S	1.396	USD	109,13%	1.042,20		0,04%	0,05%
TURQUIE (REPU OF) 7.00 05-20 05/06S	698	USD	105,75%	504,98		0,03%	0,02%
UKRAINE REG S SENIOR 6.58 06-16 21/11S	232	USD	78,50%	124,59		0,01%	0,01%
UNITED PARCEL SVC 5.125 09-19 01/04S	968	USD	107,93%	714,78		0,04%	0,03%
URUGUAY 8.00 05-22 18/11S	465	USD	112,00%	356,29		0,02%	0,02%
URUGUAY 9.25 05-17 17/05S	838	USD	121,00%	693,70		0,04%	0,03%
URUGUAY (PIK) 7.875 03-33 15/01S	28	USD	108,50%	20,78		0,00%	0,00%
USA TREASURY BOND 7.25 92-22 15/08S	432	USD	134,97%	398,90		0,02%	0,02%
USA TREASURY BOND 8.875 89-19 15/02S	576	USD	144,70%	570,19		0,03%	0,03%
USA TREASURY BONDS 6.125 99-29 15/08S	562	USD	128,46%	493,90		0,03%	0,02%
USA TREASURY NOTES 4.25 03-13 15/11S	1.979	USD	109,22%	1.478,68		0,07%	0,07%
VENEZUELA 6.00 05-20 09/12S	698	USD	61,75%	294,87		0,02%	0,01%
VENEZUELA 9.25 08-28 07/05S	931	USD	76,10%	484,70		0,03%	0,02%
VENEZUELA 9.375 04-34 13/01S	311	USD	76,75%	163,30		0,01%	0,01%
VORNADO REALTY L.P. 3.875 05-25 15/04S	461	USD	105,09%	331,43		0,02%	0,02%
VOTO VOTORANTIM REGS 6.625 09-19 25/09S	931	USD	99,61%	634,44		0,03%	0,03%
WALGREEN 4.875 08-13 01/08S	753	USD	108,17%	557,26		0,03%	0,03%
WAL-MART STORES 5.80 07-18 15/02S	1.614	USD	112,10%	1.237,85		0,06%	0,06%
WALT DISNEY COMPANY 5.625 06-16 15/09S	915	USD	109,41%	684,91		0,04%	0,03%
USD				**43.033,39**		**2,27%**	**1,98%**
BAYERISCHE LDBK EMTN 1.40 01-13 22/04A	90.243	JPY	101,07%	696,89		0,04%	0,03%
DEPFA ACS EMTN 1.65 04-16 20/12A	117.316	JPY	84,12%	754,02		0,04%	0,03%
DEV BK OF JAPAN 1.40 02-12 20/06S	128.146	JPY	102,33%	1.001,97		0,05%	0,05%
GENERAL ELECTRIC CAP 1.45 06-11 10/11S	250.877	JPY	102,04%	1.956,02		0,10%	0,09%
JAPAN FIN.MUNICIPAL 1.55 02-12 21/02S	141.682	JPY	102,74%	1.112,25		0,06%	0,05%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
KREDITANS.FUER WIEDER.2.05 06-26 16/02S	205.755	JPY	100,14%	1.574,29		0,08%	0,07%
JPY				**7.095,44**		**0,37%**	**0,32%**
HUNGARY -B- 6.00 06-11 12/10A	599.420	HUF	97,84%	2.170,86		0,11%	0,10%
HUNGARY -B- 6.75 06-17 24/02A	599.420	HUF	94,84%	2.104,23		0,11%	0,10%
HUNGARY GVT BOND 20/A 7.50 04-20 12/11A	293.716	HUF	98,37%	1.069,48		0,06%	0,05%
HUNGARY -12/C 6.00 07-12 24/10A	185.820	HUF	96,90%	666,49		0,04%	0,03%
HUF				**6.011,06**		**0,32%**	**0,28%**
BEI EMTN 10.00 06-11 28/01A	4.495	TRY	102,29%	2.116,29		0,11%	0,09%
BEI EMTN 15.75 06-11 27/09A	2.997	TRY	111,31%	1.535,43		0,08%	0,07%
IBRD 13.625 07-17 09/05A	3.596	TRY	111,68%	1.848,56		0,10%	0,09%
TRY				**5.500,28**		**0,29%**	**0,25%**
THAILAND 5.125 07-18 13/03S	41.959	THB	108,04%	928,30		0,05%	0,04%
THAILANDE 3.70 08-11 24/01S	59.942	THB	102,57%	1.258,95		0,07%	0,06%
THAILANDE 4.25 07-13 13/03S	119.884	THB	104,60%	2.567,79		0,13%	0,12%
THB				**4.755,04**		**0,25%**	**0,22%**
NEW ZEALAND -1111- 6.00 98-11 15/11S	6.641	NZD	103,72%	3.408,86		0,18%	0,16%
NZD				**3.408,86**		**0,18%**	**0,16%**
GLB CROSSING UK 11.75 05-14 15/12S	477	GBP	98,50%	514,09		0,03%	0,02%
UK TREASURY STOCK 6.00 98-28 07/12S	836	GBP	127,81%	1.169,11		0,06%	0,06%
UNITED KINGDOM 4.00 06-16 07/09S	314	GBP	106,15%	364,69		0,02%	0,02%
UNITED KINGDOM 4.00 09-22 07/03S	85	GBP	101,66%	94,56		0,00%	0,00%
UNITED KINGDOM 4.50 08-19 07/03S	485	GBP	107,28%	569,30		0,03%	0,03%
GBP				**2.711,75**		**0,14%**	**0,13%**
SOUTH AFRICA 6.25 06-36 31/03S	4.195	ZAR	76,92%	291,33		0,02%	0,01%
SOUTH AFRICA 157 13.50 91-15 15/09S	20.979	ZAR	124,04%	2.349,41		0,12%	0,11%
ZAR				**2.640,74**		**0,14%**	**0,12%**
INDONESIE S.-FR0017- 13.15 02-12 15/01S	29.971.021	IDR	110,31%	2.340,31		0,12%	0,11%
IDR				**2.340,31**		**0,12%**	**0,11%**
COLOMBIA 12.00 05-15 22/10A	2.997.102	COP	129,25%	1.373,73		0,07%	0,07%
REPUBLIC OF COLOMBIE 9.85 07-27 28/06A	2.397.681	COP	108,62%	923,58		0,05%	0,04%
COP				**2.297,31**		**0,12%**	**0,11%**
MEXICAN BONOS S.-M- 9.00 05-11 22/12S	38.962	MXN	107,03%	2.112,51		0,11%	0,10%
MXN				**2.112,51**		**0,11%**	**0,10%**
URUGUAY INDEXEE 3.70 07-37 26/06S	17.982	UYU	83,00%	563,85		0,03%	0,03%
URUGUAY INDEXEE 5.00 06-18 14/09S	32.256	UYU	101,50%	1.317,33		0,07%	0,06%
UYU				**1.881,18**		**0,10%**	**0,09%**
BEI EMTN 0.00 05-10 21/09U	5.274	BRL	92,85%	1.880,41		0,10%	0,09%
BRL				**1.880,41**		**0,10%**	**0,09%**
EGYPT 8.75 07-12 18/07S	8.991	EGP	101,00%	1.129,15		0,06%	0,05%
EGP				**1.129,15**		**0,06%**	**0,05%**
CANADA 3.75 06-12 01/06S	92	CAD	105,27%	61,74		0,00%	0,00%
CANADA GOVT DEBS 4.50 04-15 01/06S	1.371	CAD	109,76%	959,20		0,05%	0,05%
CAD				**1.020,94**		**0,05%**	**0,05%**
QUEENSLAND TREAS 19 6.25 09-19 14/06S	902	AUD	103,16%	561,84		0,03%	0,03%
AUD				**561,84**		**0,03%**	**0,03%**
DENMARK 5.00 01-13 15/11A	2.303	DKK	109,33%	338,19		0,02%	0,02%
DKK				**338,19**		**0,02%**	**0,02%**
ARGENTINA REPU OF FL.R 09-14 30/01Q	1.245	ARS	83,47%	184,95		0,01%	0,01%
ARS				**184,95**		**0,01%**	**0,01%**

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SWEDEN 1041 6.75 97-14 05/05A	1.114	SEK	117,50%	128,05		0,01%	0,01%
SEK				**128,05**		**0,01%**	**0,01%**
OBLIGATIONS				**671.848,12**		**35,42%**	**31,07%**
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE SECONDAIRE, REGLEMENTE, EN FONCTIONNEMENT REGULIER, RECONNU ET OUVERT AU PUBLIC							
ALLIANCE OIL CO CV 7.25 09-14 16/07Q	1.578	USD	104,06%	1.123,38		0,06%	0,05%
ANGLO AMERCAN CV-AAL- 4.00 09-14 07/05S	2.762	USD	139,90%	2.643,46		0,14%	0,12%
ANGLO ISH HLD REG S CV3.50 09-14 22/05S	1.973	USD	112,40%	1.517,14		0,08%	0,07%
BES FINANCE CONV 1.25 08-11 26/02S	1.184	USD	99,58%	806,65		0,04%	0,04%
DAEWOO INTL CO CV 3.25 09-14 06/07S	1.578	USD	113,30%	1.223,16		0,06%	0,06%
ENERCOAL RESOURCES 9.25 09-14 05/08M	394	USD	122,00%	328,85		0,02%	0,02%
FIRST GEN CORP CV 2.50 08-13 11/02S	1.973	USD	102,75%	1.386,92		0,07%	0,06%
FIRST QUANTUM CV REGS 6.00 09-14 19/06S	394	USD	137,70%	371,15		0,02%	0,02%
GAYLORD ENTMT CV 144A 3.75 09-14 01/10S	599	USD	100,50%	411,85		0,02%	0,02%
GTL INFRASTRUCTURE 0.00 07-12 29/11U	789	USD	83,75%	452,07		0,02%	0,02%
IMMARSAT CV 1.75 07-17 16/11S	1.184	USD	111,31%	901,59		0,05%	0,04%
INT GAME TECH CV 144A 3.25 09-14 01/05S	1.989	USD	130,93%	1.781,58		0,09%	0,08%
INTEL DEBS JR SUB CV 3.25 09-39 01/08S	4.708	USD	106,79%	3.439,73		0,19%	0,17%
IOI RESOURCES CV 0.00 08-13 15/01U	394	USD	98,38%	265,17		0,01%	0,01%
JSW STEEL CV 0.00 07-12 28/06U	394	USD	114,00%	307,28		0,02%	0,01%
KCC CORP (HYUNDAI) 3.50 09-14 06/05S	394	USD	110,25%	297,18		0,02%	0,01%
PAKA CAPITAL LTD CV 0.00 -13 12/03U	1.184	USD	100,10%	810,83		0,04%	0,04%
PALADIN ENERGY CV 5.00 08-13 11/03S	789	USD	95,00%	512,80		0,03%	0,02%
PETROPLUS FIN CV 3.375 08-13 26/03A	1.184	USD	99,67%	807,33		0,04%	0,04%
PETROPLUS FINANCE LTD 4.00 09-15 16/10A	394	USD	110,02%	296,57		0,02%	0,01%
RELIANCE COMMUNIC.CV. 0.00 07-12 01/03U	3.157	USD	106,50%	2.300,21		0,12%	0,11%
SESA GOA REGS CV 5.00 09-14 31/10S	2.368	USD	98,13%	1.589,66		0,08%	0,07%
SUBSEA 7 INC CV 3.50 09-14 13/10S	394	USD	101,90%	274,67		0,01%	0,01%
SYBASE CV -144A 3.50 09-29 15/08S	134	USD	110,59%	101,37		0,01%	0,00%
VEDANTA RESOURCE CV 5.50 09-16 13/07S	2.762	USD	112,66%	2.128,82		0,11%	0,10%
WELSPUN GUJ STAHL CV 4.50 09-14 17/10S	394	USD	101,25%	272,91		0,01%	0,01%
WILMAR INTL CV REG-S 0.00 07-12 18/12U	789	USD	129,88%	701,07		0,04%	0,03%
USD				**27.053,40**		**1,42%**	**1,24%**
EURAZEO CV(DANONE) 6.25 09-14 10/06A	65	EUR	57,63	3.686,75		0,18%	0,18%
HUNGARIAN STATE CV 4.40 09-14 25/09A	394	EUR	105,47%	415,54		0,02%	0,02%
INTL POWER CV REG-S 4.75 08-15 05/06S	1.184	EUR	91,59%	1.084,38		0,06%	0,05%
KRED.WIEDERAUFBAU CV 1.50 09-14 30/07A	789	EUR	117,28%	925,30		0,05%	0,04%
LA CAIXA CV 3.50 08-11 19/06S	394	EUR	102,45%	403,67		0,02%	0,02%
NERO FINANCE CV 4.50 08-13 15/04A	789	EUR	94,73%	747,43		0,04%	0,03%
SUEDZUCKER INT FIN CV 2.50 09-16 30/06A	789	EUR	106,22%	838,09		0,04%	0,04%
WERELDHAVE 4.375 10-14 16/09S	789	EUR	112,79%	889,93		0,05%	0,04%
EUR				**8.991,09**		**0,46%**	**0,42%**
ASAHI BREWERIES CV 0.00 08-28 26/05U	98.671	JPY	100,65%	758,84		0,05%	0,04%
KEYSTONE CAP CORP CV 0.10 06-13 04/04S	114.459	JPY	97,00%	848,30		0,05%	0,03%
MITSUB. CHEM. CV 0.00 07-13 22/10U	39.468	JPY	89,75%	270,67		0,01%	0,01%
MITSUBISHI CHEM CV 0.00 07-11 21/10U	39.468	JPY	94,25%	284,23		0,01%	0,01%
NEC ELECTRONICS CV 0.00 04-11 27/05U	78.937	JPY	93,50%	563,96		0,03%	0,03%
YAMADA DENKI CO YAMA 0.00 08-15 31/03U	90.778	JPY	90,20%	625,66		0,03%	0,03%
JPY				**3.351,66**		**0,18%**	**0,15%**
J SAINSBURY CV 4.25 09-14 16/07S	394	GBP	112,92%	486,81		0,03%	0,02%
WPP CV 5.75 09-14 19/05S	1.184	GBP	121,62%	1.575,61		0,08%	0,08%
GBP				**2.062,42**		**0,11%**	**0,10%**
CAPITALAND CV 2.875 09-16 03/09S	2.960	SGD	99,98%	1.436,82		0,08%	0,06%
GUOCOLAND LTD-1- 0.00 07-12 07/05U	1.184	SGD	98,00%	563,37		0,03%	0,03%
SGD				**2.000,19**		**0,11%**	**0,09%**
CHAMPION REIT 1.00 08-13 03/06S	10.222	HKD	108,25%	976,79		0,06%	0,05%
NEW WORLD DEV. CV 0.00 07-14 04/06U	2.565	HKD	102,18%	231,36		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SOHO CHINA LTD CV 3.75 09-14 02/07S	2.762	HKD	97,22%	237,03		0,01%	0,01%
HKD				**1.445,18**		**0,08%**	**0,07%**
CFS RET.PROP TRT CV 5.075 07-14 21/08S	789	AUD	99,98%	476,26		0,03%	0,02%
AUD				**476,26**		**0,03%**	**0,02%**
GOME ELECTRICAL CV 3.00 09-14 25/09S	1.184	CNY	101,31%	120,21		0,01%	0,01%
CNY				**120,21**		**0,01%**	**0,01%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Avec instruments financiers dérivés embedded				**45.500,41**		**2,40%**	**2,10%**
AIREM 2006-1X -1C2- FL.R 06-66 20/09Q	578	EUR	19,00%	109,82		0,01%	0,01%
BANCAJA CLASS-A- S-1 FL.R 04-35 17/11Q	2.325	EUR	88,47%	2.056,91		0,11%	0,10%
COMP 2007-2 A FL.R 07-20 25/10Q	5.237	EUR	94,81%	4.965,04		0,27%	0,22%
LANSDOWNE MORT.2-M2 FL.R 06-48 16/09Q	578	EUR	14,55%	84,11		0,00%	0,00%
SESTANTE FIN 4-C2- FL.R 06-46 23/07Q	523	EUR	48,55%	253,91		0,01%	0,01%
SPARF 2007-1 C FL.R 07-13 15/07Q	771	EUR	73,27%	564,89		0,03%	0,03%
UCI SERIES 14 -A- FL.R 05-43 20/06Q	404	EUR	69,00%	278,76		0,01%	0,01%
EUR				**8.313,44**		**0,44%**	**0,38%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Sans instruments financiers dérivés embedded				**8.313,44**		**0,44%**	**0,38%**
HELLENIC REPUBLIC -09 23/10U	52.377	EUR	99,97%	52.321,01		2,76%	2,42%
EUR				**52.321,01**		**2,76%**	**2,42%**
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE				**52.321,01**		**2,76%**	**2,42%**
AIR LIQUIDE SA 4.375 09-15 03/06A	192	EUR	105,03%	201,64		0,01%	0,01%
ALLIANZ FINANCE II BV 5.00 08-13 06/03A	771	EUR	106,23%	819,01		0,04%	0,04%
ANGLO AMERCAN CAPITAL 4.25 09-13 30/09A	455	EUR	101,42%	461,44		0,02%	0,02%
ARCELORMITTAL 9.375 09-16 03/06A	771	EUR	116,44%	897,73		0,05%	0,04%
ARDAGH GLASS FINANCE 7.125 07-17 15/06S	1.791	EUR	90,00%	1.611,90		0,09%	0,07%
ASSICURAZ GENERALI 4.875 09-14 11/11A	894	EUR	105,86%	946,35		0,05%	0,04%
ATLANTIA REG-S 5 EMTN 5.625 09-16 06/05A	597	EUR	108,27%	646,40		0,03%	0,03%
AVIVA PLC FL.R 08-38 22/05A	2.290	EUR	95,00%	2.175,49		0,11%	0,10%
BANCO COMERCIAL BCP 5.625 09-14 23/04A	578	EUR	106,26%	614,16		0,03%	0,03%
BANK OF AMERICA EMTN 7.00 09-16 15/06A	578	EUR	110,86%	640,75		0,03%	0,03%
BANQUE PSA FINANCE 6.375 09-10 16/11A	408	EUR	103,55%	422,49		0,02%	0,02%
BARCLAYS BANK 5.25 09-14 27/05A	1.928	EUR	106,92%	2.061,34		0,11%	0,10%
BBVA SENIOR FINANCE 3.625 09-12 14/05A	1.735	EUR	102,24%	1.773,77		0,09%	0,08%
BCO ESPIRITO SANTO 5.625 09-14 05/06A	964	EUR	106,09%	1.022,69		0,05%	0,05%
BCO POPULAR SC 3.75 09-12 07/08A	578	EUR	101,04%	583,98		0,03%	0,03%
BELGIUM -52-LINEAIRE 4.00 08-18 28/03A	496	EUR	103,66%	514,15		0,03%	0,02%
BFCM EMTN 4.25 07-14 05/02A	964	EUR	102,87%	991,65		0,05%	0,05%
BHP BILLITON 6.375 09-16 04/04A	794	EUR	114,13%	906,19		0,05%	0,04%
BNP PARIBAS EMTN 5.00 08-13 16/12A	3.084	EUR	108,00%	3.330,84		0,19%	0,15%
BOATS INV.NETHLD.(PIK)FL.R 07-15 18/12Q	310	EUR	42,50%	131,75		0,01%	0,01%
BOATS INV.NETH.PIK 11.00 07-17 31/03S	1.593	EUR	69,00%	1.099,17		0,06%	0,05%
BOUYGUES 6.125 08-15 03/07A	1.349	EUR	110,44%	1.489,79		0,08%	0,07%
BTAN 4.50 08-13 12/07A	3.817	EUR	108,35%	4.135,62		0,23%	0,19%
BTPS 3.50 09-14 01/06S	2.854	EUR	102,84%	2.935,05		0,15%	0,14%
CARGILL INC 6.25 08-15 24/07A	771	EUR	110,02%	848,22		0,04%	0,04%
CENTRAL EURO MEDIA 11.625 09-16 15/09S	355	EUR	103,50%	367,42		0,02%	0,02%
CIE FIN CRD-MUTL 5.375 09-14 22/04A	2.313	EUR	107,84%	2.494,31		0,13%	0,12%
CLONDALKIN ACQU-REGS- FL.R 07-13 15/12Q	118	EUR	88,50%	104,43		0,01%	0,00%
COMMERZBANK AG 5.00 09-14 06/02A	1.928	EUR	105,48%	2.033,60		0,11%	0,09%
CREDIT AGRICOLE 302 5.875 09-19 11/06A	2.313	EUR	110,50%	2.555,79		0,13%	0,12%
CREDIT SUISSE 4.75 09-19 05/08A	1.542	EUR	101,51%	1.565,24		0,08%	0,07%
CREDIT SUISSE EMTN 6.125 08-13 05/08A	2.602	EUR	110,06%	2.863,87		0,15%	0,13%
CSE CENT.DESJARDINS 5.375 09-14 23/01A	192	EUR	107,10%	205,62		0,01%	0,01%
DAIMLER INTL 7.75 09-12 26/03A	2.676	EUR	110,05%	2.945,01		0,16%	0,14%
DANONE EMTN 5.50 08-15 06/05A	1.928	EUR	109,15%	2.104,42		0,11%	0,10%
DEUTSCHE BANK 4.50 08-11 07/03A	2.892	EUR	103,78%	3.001,40		0,16%	0,14%
DNB NOR BANK ASA 5.875 08-13 20/06A	1.611	EUR	109,22%	1.759,48		0,09%	0,08%
DSM KON EMTN 5.75 09-14 17/03A	385	EUR	109,28%	420,71		0,02%	0,02%
ELIA SYSTEM OP 5.625 09-16 22/04A	385	EUR	108,95%	419,45		0,02%	0,02%
ENI SPA 4.125 09-19 16/09A	1.349	EUR	99,51%	1.342,35		0,07%	0,06%
E.ON INTL FINANCE 4.125 09-13 26/03A	269	EUR	104,39%	280,81		0,01%	0,01%
FINLAND 4.25 07-12 15/09A	150	EUR	106,91%	160,36		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
FINMECCANICA FINANCE 8.125 08-13 03/12A	385	EUR	115,82%	445,89		0,02%	0,02%
FRANCE OAT INDEX 2.10 08-23 25/07A	4.164	EUR	107,12%	4.584,70		0,25%	0,21%
FRANCE TELECOM 5.625 08-18 22/05A	3.200	EUR	110,03%	3.520,87		0,20%	0,16%
GDF SUEZ 5.625 09-16 18/01A	1.546	EUR	110,76%	1.712,30		0,09%	0,08%
GDF SUEZ 6.875 08-19 24/01A	1.299	EUR	120,77%	1.568,78		0,08%	0,07%
GE CAPITAL UK FUNDING 4.75 09-14 30/07A	1.299	EUR	103,03%	1.338,35		0,07%	0,06%
HELLENIC REPUBLIC 3.80 08-11 20/03A	2.233	EUR	103,61%	2.313,61		0,12%	0,11%
HENKEL EMTN 4.625 09-14 19/03A	401	EUR	105,89%	424,63		0,02%	0,02%
HSBC BANK 4.50 09-14 30/04A	2.980	EUR	105,30%	3.138,04		0,17%	0,15%
IFCO SYSTEMS REGS 10.00 09-16 30/06S	414	EUR	109,00%	451,26		0,02%	0,02%
ING BANK NV 3.375 09-14 03/03A	51	EUR	101,97%	52,01		0,00%	0,00%
INTESA SANPAOLO 6.625 08-18 08/05A	385	EUR	105,15%	404,82		0,02%	0,02%
INTESA SANPAOLO EMTN 5.00 09-19 23/09A	385	EUR	100,48%	386,84		0,02%	0,02%
INTESA SANPAOLO 438 5.00 08-11 28/04A	2.506	EUR	104,61%	2.621,49		0,14%	0,12%
IRELAND TREASURY BOND 4.00 09-14 15/01A	1.624	EUR	103,53%	1.681,28		0,09%	0,08%
IRISH GOVT TREASURY 5.90 09-19 18/10A	2.666	EUR	109,80%	2.927,25		0,15%	0,14%
ISS FINANCING PLC 11.00 09-14 15/06S	1.362	EUR	106,17%	1.446,00		0,08%	0,07%
ITALY BTP (INDEXEE) 2.35 08-19 15/09S	8.906	EUR	104,59%	9.459,06		0,51%	0,43%
JPM CHASE 5.25 08-13 08/05A	3.084	EUR	106,45%	3.282,94		0,18%	0,15%
KONINKLIJKE KPN NV 6.50 08-16 15/01A	2.699	EUR	112,32%	3.031,52		0,16%	0,14%
KPN 5.625 09-24 30/09A	196	EUR	102,08%	200,08		0,01%	0,01%
LAFARGE EMTN FL.R 09-16 24/11A	505	EUR	111,34%	562,28		0,03%	0,03%
LAFARGE EMTN 7.625 09-14 27/05A	1.206	EUR	110,95%	1.338,06		0,07%	0,06%
LLOYDS TSB BANK EMTN 6.25 09-14 15/04A	748	EUR	108,73%	813,30		0,04%	0,04%
M&G FINANCE (IN DEFAULT) 07-49 29/03A	177	EUR	20,00%	35,40		0,00%	0,00%
NATIONAL AUSTRALIA BK 5.50 08-15 20/05A	2.545	EUR	108,16%	2.752,65		0,15%	0,13%
NATIONAL GRID EMTN 5.125 08-13 15/05A	1.156	EUR	106,05%	1.225,90		0,06%	0,06%
NORDEA BANK 4.50 09-14 12/05A	1.002	EUR	104,21%	1.044,16		0,06%	0,05%
NOVARTIS FIN EMTN 4.25 09-16 15/06A	1.156	EUR	104,23%	1.204,85		0,06%	0,06%
OBRASCON HUARTE LAIN 5.00 07-12 18/05A	1.244	EUR	83,00%	1.032,51		0,05%	0,05%
PFIZER REG-S 4.75 09-16 03/06A	2.506	EUR	105,29%	2.638,59		0,14%	0,12%
PROCTER GAMBLE 5.125 07-17 24/10A	1.079	EUR	108,12%	1.166,66		0,06%	0,05%
RCI BANQUE SA 4.00 09-11 21/10A	543	EUR	100,02%	543,11		0,03%	0,03%
REPSOL INTL FIN 6.50 09-14 27/03A	1.507	EUR	111,10%	1.674,31		0,09%	0,08%
REXAM PLC 4.375 06-13 15/03A	192	EUR	99,23%	190,52		0,01%	0,01%
RWE FINANCE 6.50 09-21 10/08A	2.086	EUR	117,94%	2.460,19		0,13%	0,11%
SANOFI AVENTIS 3.50 09-13 17/05A	231	EUR	102,83%	237,53		0,01%	0,01%
SANTANDER INTL 3.375 09-11 21/04A	1.542	EUR	101,61%	1.566,81		0,08%	0,07%
SANTANDER INTL EMTN FL.R 09-10 06/07Q	8.729	EUR	100,31%	8.756,07		0,47%	0,39%
SANTANDER ISSUANCES FL.R 07-17 24/10A	385	EUR	102,74%	395,53		0,02%	0,02%
SAPPI PAPIER EMTN 11.75 09-14 01/08S	420	EUR	105,75%	444,15		0,02%	0,02%
SEB EMTN 4.375 09-12 29/05A	208	EUR	102,85%	213,92		0,01%	0,01%
SLOVAKIA(REPUBLIC OF) 4.375 09-15 21/01A	627	EUR	104,13%	652,89		0,03%	0,03%
SOCIETE GENERALE 5.25 08-13 28.03A	1.735	EUR	107,23%	1.860,44		0,10%	0,09%
SWEDBANK 3.375 09-14 27/05A	1.624	EUR	101,98%	1.656,12		0,09%	0,08%
SYNGENTA FINANCE NV 4.00 09-14 30/06A	470	EUR	103,11%	484,63		0,03%	0,02%
TELEFONICA EMISIONES 5.431 09-14 03/02A	2.120	EUR	107,24%	2.273,40		0,12%	0,11%
TERNA EMTN 4.875 09-19 03/10A	1.156	EUR	102,11%	1.180,35		0,06%	0,05%
THE TORONTO-DOMINION 5.375 08-15 14/05A	771	EUR	108,74%	838,39		0,04%	0,04%
TOTAL CAPITAL 3.50 09-14 27/02A	1.137	EUR	103,13%	1.172,56		0,06%	0,05%
TRAVELPORT LLC 10.875 07-16 01/09S	248	EUR	76,50%	189,72		0,01%	0,01%
UBI BANCA SPCA 4.939 09-14 25/06A	404	EUR	104,29%	421,34		0,02%	0,02%
UBS AG LONDON 5.625 09-14 19/05A	2.845	EUR	106,33%	3.024,95		0,16%	0,14%
UNICREDIT SPA 5.25 09-14 14/01A	1.272	EUR	107,37%	1.365,80		0,07%	0,06%
UNICREDIT SPA 6.70 08-18 05/06A	771	EUR	102,06%	786,85		0,04%	0,04%
UNILEVER NV 4.875 08-13 21/05A	578	EUR	107,98%	624,14		0,03%	0,03%
UPC HOLDING REGS 9.75 09-18 15/04S	2.365	EUR	100,67%	2.380,77		0,13%	0,11%
VEOLIA ENVRNMT 5.25 09-14 24/04A	219	EUR	106,45%	233,13		0,01%	0,01%
VIRGIN MEDIA FINANCE 9.50 09-16 15/08S	509	EUR	103,50%	526,81		0,03%	0,02%
VOLVO TREASURY EMTN 9.875 09-14 27/02A	1.156	EUR	116,26%	1.343,92		0,07%	0,06%
EUR				**152.190,27**		**8,03%**	**7,04%**
ARCOS DORADOS 7.50 09-19 01/10S	465	USD	99,68%	317,09		0,02%	0,01%
BRAZIL 5.875 09-19 15/01S	1.722	USD	107,30%	1.264,08		0,07%	0,06%
CBB INTL SUKUK 6.247 09-14 17/06S	931	USD	108,00%	687,88		0,04%	0,03%
COLOMBIA 7.375 09-19 18/03S	512	USD	115,00%	402,82		0,02%	0,02%
DEUTSCHE BK LONDON 6.00 07-17 01/09S	968	USD	107,77%	713,68		0,04%	0,03%
DRESDNER BANK AG FL.R 07-11 12/12S	3.195	USD	76,65%	1.675,39		0,08%	0,08%
GABONESE REPUBLIC 8.20 07-17 12/12S	465	USD	103,00%	327,66		0,02%	0,02%
GEORGIA 7.50 08-13 15/04S	325	USD	96,00%	213,46		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
GMAC 144A 5.75 08-10 27/09A	296	USD	96,50%	195,41		0,01%	0,01%
GMAC 144A 6.00 08-12 23/05S	65	USD	90,50%	40,25		0,00%	0,00%
INDONESIA REGS 11.625 09-19 04/03S	232	USD	140,50%	223,01		0,01%	0,01%
INDONESIE 6.625 07-37 17/02S	521	USD	98,88%	352,42		0,02%	0,02%
INDONESIE REG S 6.875 08-18 17/01S	1.396	USD	107,62%	1.027,82		0,05%	0,05%
INDONESIE REG S 10.375 09-14 04/05S	465	USD	121,75%	387,32		0,02%	0,02%
KOOKMIN BANK REG S 7.25 09-14 14/05S	465	USD	108,00%	343,58		0,02%	0,02%
NAKHEEL DEV(QUAL.PUB)3.1725 06-09 14/12S	1.693	USD	102,00%	1.181,41		0,06%	0,05%
NEW YORK LIFE -144A- 4.65 08-13 09/05S	861	USD	105,01%	618,53		0,03%	0,03%
NEWS CORP FIN II 0.75 03-23 15/03S	1	USD	989,00	676,32		0,04%	0,03%
PEMEX -C- TR 1 REG S 8.00 09-19 03/05S	465	USD	114,00%	362,65		0,02%	0,02%
PERUSAHAAN 8.80 09-14 23/04S	1.164	USD	114,25%	909,81		0,05%	0,04%
PETR TRIN&TOBAC.REG S 9.75 09-19 14/08S	465	USD	112,88%	359,08		0,02%	0,02%
POWER SECTOR REG-S 7.25 09-19 27/05S	931	USD	106,75%	679,92		0,04%	0,03%
RAK CAPITAL 8.00 09-14 22/07S	465	USD	111,00%	353,12		0,02%	0,02%
REPUBLIC OF PERU 7.125 09-19 30/03S	1.396	USD	115,75%	1.105,48		0,06%	0,05%
SERVICIOS COR REG S 13.00 09-14 04/08S	931	USD	104,71%	666,92		0,04%	0,03%
STORA ENSO 144A 6.404 06-16 15/04S	177	USD	88,08%	106,65		0,01%	0,00%
TENGIZCHEVROIL REGS 6.124 04-14 15/11S	365	USD	98,50%	245,96		0,01%	0,01%
TNK-BP FINANCE REG.S 7.50 07-18 13/03S	405	USD	100,62%	278,79		0,01%	0,01%
TURKEY 7.25 08-08 05/09S	232	USD	103,38%	164,08		0,01%	0,01%
TURKEY 7.50 09-19 07/11S	977	USD	110,13%	736,07		0,04%	0,03%
URUGUAY 6.875 09-25 28/09S	232	USD	103,40%	164,12		0,01%	0,01%
US TREASURY NOTE 2.00 08-10 28/02S	1.825	USD	100,75%	1.257,92		0,07%	0,06%
US TREASURY NOTE 2.75 09-19 15/02S	2.997	USD	95,44%	1.956,92		0,09%	0,08%
US TREASURY NOTES 3.75 08-18 15/11S	833	USD	103,49%	589,80		0,03%	0,03%
US TREASURY NOTES 4.625 06-11 31/08S	7.429	USD	107,08%	5.442,29		0,28%	0,24%
USA TREASURY NOTES 1.375 09-12 15/02S	2.682	USD	100,52%	1.844,40		0,09%	0,09%
USA TREASURY NOTES 1.875 09-14 28/02S	1.353	USD	99,16%	917,84		0,05%	0,04%
VENEZUELA 13.625 01-18 15/08S	1.498	USD	103,50%	1.060,71		0,06%	0,05%
VERIZON WIRELES 144A 8.50 08-18 15/11S	753	USD	124,48%	641,26		0,03%	0,03%
VTB CAPITAL REG S 6.875 08-18 29/05S	232	USD	98,75%	156,74		0,01%	0,01%
WOORI BK REG S 7.00 09-15 02/02S	465	USD	106,50%	338,80		0,02%	0,02%
USD				**30.987,46**		**1,63%**	**1,43%**
INDONESIA -FR0018- 13.175 02-12 15/07S	29.971.021	IDR	111,77%	2.371,09		0,12%	0,11%
INDONESIA GOVT FR44 10.00 07-24 15/09S	1.672.382	IDR	95,00%	112,46		0,01%	0,01%
INDONESIE FR0048 9.00 07-18 15/09S	25.403.437	IDR	95,81%	1.722,85		0,09%	0,08%
INDONESIE FR30 10.75 05-16 15/05S	20.176.491	IDR	107,00%	1.528,16		0,08%	0,07%
IDR				**5.734,56**		**0,30%**	**0,27%**
MALAISIE S 0307 3.502 07-27 31/05S	5.994	MYR	86,33%	1.022,87		0,05%	0,05%
MALAISIE S 07/0002 3.814 07-17 15/02S	8.991	MYR	97,73%	1.736,90		0,10%	0,07%
MALAYSIAN GOV-3/06- 3.869 06-10 13/04S	5.994	MYR	100,95%	1.196,09		0,06%	0,06%
MYR				**3.955,86**		**0,21%**	**0,18%**
AFRIQUE DU SUD R186 10.50 98-26 21/12S	14.985	ZAR	114,73%	1.552,15		0,08%	0,07%
AFRIQUE DU SUD R207 7.25 05-20 15/01S	22.598	ZAR	88,45%	1.804,63		0,10%	0,09%
ZAR				**3.356,78**		**0,18%**	**0,16%**
PERU BONO SOBERANO 6.90 07-37 12/08S	9.291	PEN	107,47%	2.363,30		0,12%	0,11%
PEN				**2.363,30**		**0,12%**	**0,11%**
CANADA 4.25 07-09 01/12S	1.143	CAD	100,66%	733,33		0,04%	0,03%
CANADA 5.75 98-29 01/06S	416	CAD	124,34%	329,70		0,02%	0,02%
CANADA GOVT BONDS 5.00 03-14 01/06S	364	CAD	111,28%	258,20		0,01%	0,01%
CAD				**1.321,23**		**0,07%**	**0,06%**
NEW S WALES 6.00 08-19 01/04S	1.173	AUD	101,55%	719,24		0,04%	0,03%
AUD				**719,24**		**0,04%**	**0,03%**
OBLIGATIONS				**200.628,70**		**10,58%**	**9,28%**
AUTRES VALEURS MOBILIERES							
ATP OIL AND GAS 144A	3	USD	100,12	205,47		0,01%	0,01%
Etats-Unis				**205,47**		**0,01%**	**0,01%**
ACTIONS				**205,47**		**0,01%**	**0,01%**

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
JAGUAR MINING CV 144A 4.50 09-14 01/11S	126	USD	98,05%	84,52		0,00%	0,00%
USD				**84,52**		**0,00%**	**0,00%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Avec instruments financiers dérivés embedded				**84,52**		**0,00%**	**0,00%**
FORTIS CP 42 01.07.14 RIGHT	62	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Belgique				**0,00**		**0,00%**	**0,00%**
AUTRES VALEURS MOBILIERES				**0,00**		**0,00%**	**0,00%**
ELIOPEE -09 20/10U	17.459	EUR	99,95%	17.449,88		0,92%	0,81%
HEXAGON -09 17/11U	13.967	EUR	99,93%	13.956,74		0,74%	0,65%
MATCHPOINT FINANCE PLC -09 20/10U	17.459	EUR	99,97%	17.453,10		0,92%	0,81%
SPAIN T-BILL -10 19/02U	34.918	EUR	99,83%	34.850,42		1,83%	1,60%
EUR				**83.710,14**		**4,41%**	**3,87%**
EGYPT TREASURY BILL -364- -09 29/12U	11.988	EGP	97,76%	1.457,16		0,08%	0,07%
EGP				**1.457,16**		**0,08%**	**0,07%**
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE				**85.167,30**		**4,49%**	**3,94%**
EUR(C)/TRY(P)OTC OCT 2.20 02.10.09 CALL	1.798	EUR	0,00	0,97		0,00%	0,00%
EUR(P)/USD(C)OTC DEC 1.46 11.12.09 PUT	6.593	USD	0,02	85,12		0,00%	0,00%
EUR(P)/USD(C)OTC NOV 1.35 04.11.09 PUT	6.984	USD	0,00	1,44		0,00%	0,00%
EUR(P)/USD(C)OTC OCT 1.32 28.10.09 PUT	13.969	USD	0,00	0,17		0,00%	0,00%
USD(C)/MXP(P)OTC OCT 13.30 20.10.09 CALL	7.792	USD	0,02	127,80		0,01%	0,01%
USD(C)/MXP(P)OTC OCT 13.60 20.10.09 CALL	-7.792	USD	0,02	-83,30		0,00%	0,00%
USD(P)/BRL(C)OTC OCT 1.75 30.10.09 PUT	-6.593	USD	0,01	-35,43		0,00%	0,00%
USD(P)/BRL(C)OTC OCT 1.80 30.10.09 PUT	6.593	USD	0,02	82,99		0,00%	0,00%
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur devises - Contrats d'option				**179,76**		**0,01%**	**0,01%**
CFF (OIS+0.16) 0.516 -09 21/10U	8.729	EUR	100,00%	8.729,00		0,46%	0,40%
EUR				**8.729,00**		**0,46%**	**0,40%**
CITIGROUP FDG FL.R 07-10 02/04S	2.997	USD	52,44%	1.075,29		0,06%	0,05%
USD				**1.075,29**		**0,06%**	**0,05%**
OBLIGATIONS				**9.804,29**		**0,52%**	**0,45%**
FLEXIFUND ABSO. RETURN BD EURO PLUS CAP	2	EUR	7.893,84	15.787,67	0,03%	0,83%	0,73%
FLEXIFUND ABSOLUTE RETURN BOND EURO CAP	3	EUR	4.290,10	12.870,30	0,04%	0,68%	0,60%
FORTIS L FD BD CORP HIGH YIELD USD -C-	150	USD	128,99	13.236,99	0,01%	0,70%	0,61%
Directive 85/611 CEE - CBFA				**41.894,96**		**2,21%**	**1,94%**
OPC-OBLIGATIONS				**41.894,96**		**2,21%**	**1,94%**
FLEXIFUND ABSOLUTE RETURN BALANCED CAP	12	EUR	7.755,52	93.066,24	0,04%	4,91%	4,30%
Directive 85/611 CEE - CBFA				**93.066,24**		**4,91%**	**4,30%**
OPC-MIXTES				**93.066,24**		**4,91%**	**4,30%**
FORTIS MONEY PRIME EURO -C- CAP 2 DEC	7	EUR	1.165,39	8.157,73	0,00%	0,43%	0,38%
Directive 85/611 CEE - Non CBFA				**8.157,73**		**0,43%**	**0,38%**
OPC-MONETAIRES				**8.157,73**		**0,43%**	**0,38%**
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				**143.118,93**		**7,55%**	**6,62%**
AUSTR 10YR BOND	0	AUD		2,42		0,00%	0,00%
CAN 10YR BON /200912	0	CAD		2,93		0,00%	0,00%
EURO BOBL FUTURE	0	EUR		4,13		0,00%	0,00%
EURO BOBL FUTURE	0	EUR		-23,04		0,00%	0,00%
EURO BUND FUTURE	0	EUR		68,67		0,00%	0,00%
EURO BUND FUTURE	0	EUR		-52,61		0,00%	0,00%
EURO BUXL FUTURE	0	EUR		18,59		0,00%	0,00%
EURO BUXL FUTURE	0	EUR		-41,34		0,00%	0,00%
EURO SCHATZ FUTURE	0	EUR		16,01		0,00%	0,00%
EURO SCHATZ FUTURE	0	EUR		-50,93		0,00%	0,00%
JPN 10 YEARS /200912	0	JPY		12,81		0,00%	0,00%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
LONG GILT FUTURE-LIF	0	GBP		-39,68		0,00%	0,00%
US TREASURY BOND	0	USD		8,94		0,00%	0,00%
US 10 YEARS NOTE	0	USD		28,32		0,00%	0,00%
US 10 YEARS NOTE	0	USD		-41,18		0,00%	0,00%
US 2 YEARS NOTE- CBT	0	USD		2,11		0,00%	0,00%
US 5 YEARS NOTE-CBT	0	USD		6,29		0,00%	0,00%
FUTURES				**-77,56**		**0,00%**	**0,00%**
BARCLAYS BANK		EUR		0,55		0,00%	0,00%
BARCLAYS BANK		USD		-100,54		-0,01%	0,00%
BNP PARIBAS-PARIS		EUR		21,70		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		GBP		27,32		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		1,79		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		0,72		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		INR		0,12		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-0,14		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-0,28		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-0,29		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-3,77		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-5,56		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		PLN		-35,41		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-35,46		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		39,13		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		0,02		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		-0,17		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		-2,16		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		USD		-18,96		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		-22,79		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		EUR		0,61		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		EUR		-1,45		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		EUR		-7,93		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		USD		-108,23		-0,01%	-0,01%
GOLDMAN SACHS INTL		EUR		0,59		0,00%	0,00%
GOLDMAN SACHS INTL		USD		-0,13		0,00%	0,00%
HSBC FRANCE		PLN		-18,83		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		57,93		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		40,13		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		18,55		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		8,12		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		5,71		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		3,94		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		2,55		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		0,14		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-0,04		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-1,56		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-1,83		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-2,43		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-2,56		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-2,72		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-27,11		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-40,29		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-40,29		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		USD		-83,18		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		EUR		10,37		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		EUR		-2,39		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		EUR		-4,98		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		EUR		-15,78		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		USD		-60,21		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		15,57		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		12,96		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		7,68		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		6,82		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		-7,87		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		-11,26		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		1,74		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		0,99		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		0,96		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		0,27		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		-0,46		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		-1,66		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		USD		-71,74		0,00%	0,00%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
UBS LTD LONDON		USD		-78,29		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		USD		-90,10		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		-129,59		-0,01%	-0,01%
UBS LTD LONDON		USD		-137,87		-0,01%	-0,01%
SWAPS				**-889,33**		**-0,05%**	**-0,04%**
UBS		USD		12,37		0,00%	0,00%
REPOS				**12,37**		**0,00%**	**0,00%**
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES				**-954,52**		**-0,05%**	**-0,04%**
Rompus				**12.412,23**		**0,65%**	**0,57%**
TOTAL PORTEFEUILLE				**1.896.269,18**		**100,00%**	**87,67%**
Compte géré futures		EUR		917,82			0,04%
Compte géré futures		GBP		216,14			0,01%
Compte géré futures		USD		138,32			0,01%
Compte géré futures		AUD		70,31			0,00%
Compte géré futures		CAD		5,65			0,00%
Autres				**1.348,24**			**0,06%**
BGL BNP Paribas		USD		123.297,82			5,70%
BGL BNP Paribas		EUR		102.194,60			4,72%
BGL BNP Paribas		AED		999,83			0,05%
BGL BNP Paribas		CAD		246,21			0,01%
BGL BNP Paribas		GBP		244,91			0,01%
BGL BNP Paribas		JPY		241,01			0,01%
BGL BNP Paribas		TRY		219,44			0,01%
BGL BNP Paribas		NOK		194,96			0,01%
BGL BNP Paribas (collatéral)		EUR		185,61			0,01%
BGL BNP Paribas		CHF		183,09			0,01%
BGL BNP Paribas		SGD		169,01			0,01%
BGL BNP Paribas		AUD		140,73			0,01%
BGL BNP Paribas		SEK		43,91			0,00%
BGL BNP Paribas		ZAR		23,19			0,00%
BGL BNP Paribas		NZD		15,39			0,00%
BGL BNP Paribas		CZK		11,85			0,00%
BGL BNP Paribas		HUF		7,12			0,00%
BGL BNP Paribas		PLN		2,72			0,00%
BGL BNP Paribas		HKD		1,99			0,00%
BGL BNP Paribas		THB		0,95			0,00%
BGL BNP Paribas		ILS		0,19			0,00%
BGL BNP Paribas		DKK		0,11			0,00%
Avoirs bancaires à vue				**228.424,64**			**10,56%**
DEPOTS ET LIQUIDITES				**229.772,88**			**10,62%**
CREANCES ET DETTES DIVERSES				**26.744,69**			**1,24%**
AUTRES				**10.131,97**			**0,47%**
TOTAL DE L'ACTIF NET				**2.162.918,72**			**100,00%**

8.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

OBLIGATIONS	**46,56%**
ARS	0,01%
AUD	0,07%
BRL	0,10%
CAD	0,12%
COP	0,12%
DKK	0,02%
EGP	0,06%
EUR	39,23%
GBP	0,14%
HUF	0,32%
IDR	0,43%
JPY	0,37%
MXN	0,11%
MYR	0,21%
NZD	0,18%
PEN	0,12%
SEK	0,01%
THB	0,25%
TRY	0,29%
USD	3,98%
UYU	0,10%
ZAR	0,32%
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE	**36,36%**
EGP	0,08%
EUR	36,28%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS	**8,14%**
OPC-MIXTES	5,10%
OPC-MONETAIRES	0,49%
OPC-OBLIGATIONS	2,55%
AUTRES TITRES DE CREANCE - Avec instruments financiers dérivés embedded	**7,96%**
AUD	0,03%
CHF	0,19%
CNY	0,01%
EUR	1,17%
GBP	0,13%
HKD	0,22%
JPY	0,58%
SGD	0,11%
USD	5,55%
AUTRES TITRES DE CREANCE - Sans instruments financiers dérivés embedded	**0,78%**
EUR	0,78%
ACTIONS	**0,23%**
Allemagne	0,02%
Canada	0,03%
Etats-Unis	0,07%
Israël	0,08%
Japon	0,01%
Royaume-Uni	0,02%
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur devises - Contrats d'option	**0,01%**
EUR	0,00%
USD	0,01%
REPOS	**0,00%**
USD	0,00%

AUTRES VALEURS MOBILIERES	**0,00%**
Belgique	0,00%
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur instruments financiers dérivés - Contrats d'option	**0,00%**
EUR	0,00%
FUTURES	**0,00%**
AUD	0,00%
CAD	0,00%
EUR	0,00%
GBP	0,00%
JPY	0,00%
USD	0,00%
SWAPS	**-0,05%**
EUR	-0,01%
GBP	0,00%
INR	0,00%
PLN	0,00%
USD	-0,04%
TOTAL PORTEFEUILLE	**100,00%**

8.4.3. Changement dans la composition des actifs (en EUR)

Taux de rotation

	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	729.661,74	729.661,74
Ventes	675.237,01	675.237,01
Total 1	**1.404.898,75**	**1.404.898,75**
Souscriptions	2.403.504,28	2.403.504,28
Remboursements	323.261,54	323.261,54
Total 2	**2.726.765,82**	**2.726.765,82**
Moyenne de référence de l'actif net total	1.678.012,68	1.678.012,68
Taux de rotation	**-78,78%**	**-78,78%**

Taux de rotation corrigé

	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	2.061.045,99	2.061.045,99
Ventes	1.238.994,11	1.238.994,11
Total 1	**3.300.040,10**	**3.300.040,10**
Souscriptions	2.403.504,28	2.403.504,28
Remboursements	323.261,54	323.261,54
Total 2	**2.726.765,82**	**2.726.765,82**
Moyenne de référence de l'actif net total	1.678.012,68	1.678.012,68
Taux de rotation corrigé	**61,82%**	**61,82%**

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice est disponible sans frais chez BNP Paribas Fortis, Montagne du Parc, 3, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

8.4.4. Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés

Engagements sur futures

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
AUSTR 10YR BOND	AUD	-25.241,12	-15.240,38	100.000	14.09.09
CAN 10YR BON /200912	CAD	421,90	268,92	100.000	26.08.09
EURO BOBL FUTURE	EUR	1.459,36	1.459,36	100.000	02.09.09
EURO BOBL FUTURE	EUR	-7.373,47	-7.373,47	100.000	02.09.09
EURO BUND FUTURE	EUR	13.286,77	13.286,77	100.000	02.09.09
EURO BUND FUTURE	EUR	-11.193,90	-11.193,90	100.000	02.09.09
EURO BUXL FUTURE	EUR	1.510,25	1.510,25	100.000	02.09.09
EURO BUXL FUTURE	EUR	-2.703,92	-2.703,92	100.000	02.09.09
EURO SCHATZ FUTURE	EUR	13.726,57	13.726,57	100.000	02.09.09
EURO SCHATZ FUTURE	EUR	-50.830,62	-50.830,62	100.000	02.09.09
JPN 10 YEARS /200912	JPY	257.880,07	1.970,46	100.000.000	08.09.09
LONG GILT FUTURE-LIF	GBP	-6.453,71	-7.061,34	100.000	24.08.09
US TREASURY BOND	USD	823,72	563,54	100	27.08.09
US 10 YEARS NOTE	USD	8.433,18	5.769,43	100	27.08.09
US 10 YEARS NOTE	USD	-5.628,86	-3.850,90	100	27.08.09
US 2 YEARS NOTE- CBT	USD	593,41	405,97	100	27.08.09
US 5 YEARS NOTE-CBT	USD	710,51	486,08	100	27.08.09

Engagements sur swaps

Contrepartie	En EUR	Evaluation du swap	Date de réalisation de l'opération
BARCLAYS BANK	90,07	0,55	11.04.08
BARCLAYS BANK	-796,44	-100,54	20.08.09
BNP PARIBAS-PARIS	699,19	21,70	28.08.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	5.659,51	-35,41	19.05.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	47,40	-0,29	05.03.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	-118,51	0,72	29.04.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	-78,21	-5,56	11.03.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	-296,27	-3,77	30.09.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	1.657,57	-35,46	03.03.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	1.203,76	27,32	17.07.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	118,51	1,79	16.04.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	23,70	-0,14	09.02.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	46,22	-0,28	28.01.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	5.541,10	0,12	08.09.09
CREDIT SUISSE INTL	-118,51	-2,16	24.09.09
CREDIT SUISSE INTL	-892,01	-18,96	06.03.08
CREDIT SUISSE INTL	59,25	0,02	24.09.09
CREDIT SUISSE INTL	23,70	-0,17	24.09.09
CREDIT SUISSE INTL	355,52	-22,79	13.08.09
CREDIT SUISSE INTL	-711,04	39,13	04.08.09
DEUTSCHE BANK AG LONDON	-2.389,32	-108,23	31.07.09
DEUTSCHE BANK AG LONDON	90,07	0,61	14.04.08
DEUTSCHE BANK AG LONDON	-65,18	-7,93	18.12.08
DEUTSCHE BANK AG LONDON	-65,18	-1,45	20.11.08
GOLDMAN SACHS INTL	71,10	0,59	27.06.08
GOLDMAN SACHS INTL	40,54	-0,13	17.02.09
HSBC FRANCE	1.839,34	-18,83	28.04.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	1.657,57	3,94	05.05.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	220,16	40,13	20.03.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	711,04	8,12	30.07.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-118,51	5,71	17.06.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	47,40	-1,83	08.04.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	711,04	18,55	30.09.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-711,04	57,93	04.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-62,81	-2,43	08.01.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-237,01	0,14	30.07.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	3.114,22	2,55	13.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	711,04	-40,29	04.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	5,00	-1,56	17.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-63,99	-2,56	16.12.08

Contrepartie	En EUR	Evaluation du swap	Date de réalisation de l'opération
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	47,40	-0,04	23.03.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	711,04	-40,29	04.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	86,82	-27,11	02.07.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-955,73	-83,18	18.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-69,92	-2,72	28.01.09
MORGAN STANLEY BANK	-177,76	-2,39	06.08.09
MORGAN STANLEY BANK	351,61	-4,98	16.09.09
MORGAN STANLEY BANK	-177,76	-15,78	08.04.09
MORGAN STANLEY BANK	405,37	-60,21	30.09.09
MORGAN STANLEY BANK	970,63	10,37	09.07.09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	3.716,97	7,68	09.09.09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	3.716,97	-11,26	09.09.09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	1.239,46	12,96	09.07.09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	-87,70	6,82	29.04.08
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	753,44	-7,87	14.08.09
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	2.159,86	15,57	19.05.09
UBS LTD LONDON	-637,15	-78,29	20.03.09
UBS LTD LONDON	1,19	-0,46	24.08.09
UBS LTD LONDON	-637,15	-71,74	18.02.09
UBS LTD LONDON	4,29	-1,66	24.08.09
UBS LTD LONDON	-1.274,30	-90,10	20.04.09
UBS LTD LONDON	59,25	0,99	29.02.08
UBS LTD LONDON	-1.115,01	-137,87	20.08.09
UBS LTD LONDON	210,21	0,96	20.09.08
UBS LTD LONDON	58,07	0,27	20.09.08
UBS LTD LONDON	23,70	1,74	05.02.09
UBS LTD LONDON	-711,04	-129,59	20.03.09

Engagements sur repos

Contrepartie	En EUR	Evaluation du repo	Date de réalisation de l'opération
UBS	690,97	12,37	12.08.09

8.4.5. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
Année	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	du compartiment	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
30.03.09 - 30.09.09	23.722	3.113	20.609	2.403.504,28	323.261,54	2.162.918,72	104,95

8.4.6. Notes aux états financiers et autres informations

NOTE 1 - Commission de gestion - Répartition entre les gestionnaires et les distributeurs

Pourcentage de répartition de la commission de gestion entre les gestionnaires et les distributeurs :
La commission de gestion mentionnée au prospectus d'émission est répartie à concurrence de 52,12% en faveur des gestionnaires et 47,88% en faveur des distributeurs.

NOTE 2 - Emoluments du commissaire

Conformément à l'article 134, § 2 et 4 du Code des sociétés, nous portons à votre connaissance que le commissaire et les personnes avec lesquelles il a des liens de collaboration sur le plan professionnel, ont facturé des honoraires comme mentionné ci-dessous:

Emoluments du (des) commissaire(s): 2.700,00 EUR HTVA.

NOTE 3 - Prêts de titres

Au cours de la période sous revue, le compartiment a prêté, dans le cadre d'opérations conclues avec un principal, des actions, des parts privilégiées et des obligations pour un volume total de 12.179.766,22 titres pour un montant total évalué en Euros à 3.129.661,34.

La part du volume des titres prêtés qui a été utilisée ou détenue par le principal pour son compte propre ou qui a été, de quelque manière que ce soit, attribuée par le principal à la société de gestion ou à une société appartenant au même group qu'elle s'élève à 0,01%.

9. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT CONSERVATIVE W7

9.1. RAPPORT DE GESTION

9.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le 27/06/2008 au prix de 100 EUR par part.

9.1.2. Objectif du compartiment

Ce compartiment a pour vocation d'investir dans les marchés d'obligations, en instruments du marché monétaire, en organismes de placement collectif qui ont pour vocation, à leur tour, d'investir principalement dans les classes d'actifs précitées et, à titre accessoire, en autres valeurs mobilières, en dépôts à terme et en liquidités, afin de réaliser une rentabilité maximale compte tenu du risque pris. L'accent est mis sur une diversification internationale des investissements.

9.1.3. Politique de placement du compartiment

Dans l'hypothèse d'un mouvement haussier des marchés financiers, le gestionnaire aura pour objectif de reproduire la performance d'un portefeuille modèle composé pour 86% d'obligations internationales et pour 14% d'investissements alternatifs (1). Par contre, dans l'hypothèse d'un mouvement baissier des marchés financiers, le gestionnaire mettra tout en œuvre pour limiter la performance négative à un niveau prédéfini, en fonction du profil de risque adopté. Dans cette hypothèse, le compartiment se prémunira contre ce mouvement baissier en allouant une partie de ses actifs en instruments du marché monétaire et en obligations libellées en euros (dont la durée moyenne est inférieure à 12 mois et la durée résiduelle jamais supérieure à 3 ans) et accessoirement en dépôts à terme et en liquidités.

Pour le compartiment « Conservative W7 », l'objectif du gestionnaire est de limiter la performance négative à 2,5% maximum par an de la valeur de référence (2). Par valeur de référence, on entend la valeur nette d'inventaire par action calculée le premier jour ouvrable de la période de référence (01/07 - 30/06). La valeur de référence est déterminée chaque année. Par exception, la première valeur de référence sera le prix de la souscription initiale par action.

En outre, si, à un quelconque moment, la valeur nette d'inventaire augmente de 1,25% au moins par rapport à la valeur de référence de l'année en cours, cette valeur nette d'inventaire deviendra la nouvelle valeur de référence, ce qui entraînera un click à la hausse (relèvement) du seuil de référence (3).

Lors de la révision annuelle de la valeur de référence, cette valeur de référence, ainsi que le seuil de référence qui en découle, pourront évoluer à la hausse comme à la baisse.

L'objectif n'est d'application qu'en comparant la valeur nette d'inventaire de fin de période avec la valeur de référence. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de cet objectif.

(1) Par investissement alternatifs, on entend des investissements en parts d'organismes de placement collectif de type « Absolute Return » ainsi qu'en instruments financiers permettant au compartiment de bénéficier d'une certaine exposition aux marchés de l'immobilier et des matières premières.

(2) Ainsi, si la valeur de référence pour l'année en cours s'établit à 100 EUR, le seuil de référence en dessous duquel le gestionnaire mettra tout en oeuvre pour ne pas redescendre pendant l'année en cours sera de : 100 EUR - (2,5% x 100 EUR) = 97,5 EUR.

(3) Ainsi, par exemple, si la valeur de référence pour l'année en cours est de 100 EUR et que la valeur nette d'inventaire du compartiment augmente à 102 EUR, la nouvelle valeur de référence s'établira à 102 EUR et le seuil de référence en dessous duquel le gestionnaire mettra tout en oeuvre pour ne pas redescendre pendant l'année en cours sera de 102 EUR - (2,5% x 102 EUR) = 99,45 EUR.

9.1.4. Gestion du portefeuille d'investissement

Fortis Investment Management France S.A. - 23, Rue de l'Amiral d'Estaing, F 75209 Parijs - Cedex 16 (European Equities, Euro Fixed Income, Convertible Bonds)

Fortis Asset Management Japan Ltd. - 1-9-2 Higashishinbashi Minato - ku, Tokyo, Japan (Japanese Equities)

Fortis Investment Management Nederland N.V. - De Entree 27, 1101 BH Amsterdam Z.O. (Real Estate)

Fortis Investment Management Singapore Ltd - Level 21, One raffles Quay, South Tower, Singapore 048583 (Asia Property and Bonds)

Fortis Investment Management UK, Ltd. - 82 Bishopsgate, London, EC2N 4BN, England (European Small Caps Equities, Emerging Fixed Income, Global Fixed Income)

Fortis Investment Management U.S.A., Inc. - 75, State Street, Suite 27, Boston, U.S.A. (US Equities, Global Equities)

La société de gestion désignée reste en charge de l'allocation des actifs et de la gestion des actifs non déléguée.

9.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Fortis Flexible Conservative W7 a été lancé en juillet 2008. Pour garantir le seuil bas dans les marchés particulièrement volatils, la portion cash du compartiment avait déjà été relevée à 100% en octobre de l'année dernière. En juillet, un rééquilibrage a eu lieu et la portion cash a été ramenée à 56%. Depuis, les investissements en actifs risqués ont progressivement repris. Depuis juillet de cette année, une VNI supérieure a été verrouillée 3 fois comme seuil bas, à savoir 98.29 le 01/07/09, 99.61 le 03/08/09 et 100.88 le 17/09/09.

9.1.6. Politique future

La stratégie d'investissement du fonds vise à préserver le seuil de référence.

9.1.7. Classe de risque

L'indicateur de risque synthétique donne une indication du risque lié à l'investissement dans un organisme de placement collectif ou un compartiment. Il situe ce risque sur une échelle allant de zéro (risque le plus faible) à six (risque le plus élevé).

Classe 1.

9.2. BILAN

	Au 30.09.09 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN	
TOTAL DE L'ACTIF NET	**5.710.767,02**
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	**5.160.889,84**
A. Obligations et autres titres de créance	
a. Obligations	1.698.482,36
b. Autres titres de créance	
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »	296.780,14
b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »	54.212,15
B. Instruments du marché monétaire	2.800.714,93
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	
a. Actions	8.670,61
E. OPC à nombre variable de parts	303.492,01
F. Instruments financiers dérivés	
a. Sur obligations	
ii. Contrats à terme (+/-)	27,97
j. Sur devises	
i. Contrats d'option (+/-)	353,43
k. Sur taux d'intérêt	
ii. Contrats à terme (+/-)	-90,16
iii. Contrats de swap (+/-)	-145,86
l. Sur risque de crédit (dérivés de crédit)	
iii. Contrats de swap (+/-)	-1.681,90
n. Sur instruments financiers dérivés	
i. Contrats d'option (+/-)	-11,78
o. Sur d'autres valeurs sous-jacentes	
iii. Contrats de swap (+/-)	85,94
IV. Créances et dettes à un an au plus	**110.633,72**
A. Créances	
a. Montants à recevoir	173.041,62
b. Avoirs fiscaux	547,32
B. Dettes	
a. Montants à payer (-)	-62.842,97
c. Emprunts (-)	-112,25
V. Dépôts et liquidités	**419.247,22**
A. Avoirs bancaires à vue	417.115,75
C. Autres	2.131,47
VI. Comptes de régularisation	**19.996,24**
B. Produits acquis	32.750,23
C. Charges à imputer (-)	-12.753,99
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**5.710.767,02**
A. Capital	5.646.447,40
B. Participations au résultat	-17.329,16
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	81.648,78
SECTION 2: POSTES HORS BILAN	
I. Sûretés réelles (+/-)	**1.850,65**
A. Collatéral (+/-)	
b. Liquidités/dépôts	1.850,65
II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	**470.786,05**
A. Contrats d'option et warrants achetés	175.424,44
B. Contrats d'option et warrants vendus	295.361,61
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	**247.350,15**
A. Contrats à terme achetés	83.694,24
B. Contrats à terme vendus	163.655,91
IV. Montants notionnels des contrats de swap (+)	**85.378,57**
A. Contrats de swap achetés	60.685,82
B. Contrats de swap vendus	24.692,75
VIII. Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	**1.357,58**

9.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.09.09 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS	
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	**2.959,68**
A. Obligations et autres titres de créance	
a. Obligations	15.961,73
b. Autres titres de créance	
b.1. Avec instruments financiers dérivés « embedded »	-9.868,13
b.2. Sans instruments financiers dérivés « embedded »	-17.859,01
B. Instruments du marché monétaire	9.638,34
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	
a. Actions	-24.181,93
E. OPC à nombre variable de parts	-10.600,89
F. Instruments financiers dérivés	
a. Sur obligations	
ii. Contrats à terme	-2.648,66
e. Sur actions	
i. Contrats d'option	774,62
j. Sur taux d'intérêt	
ii. Contrats à terme	7.614,66
iii. Contrats de swap	1.763,03
k. Sur risque de crédit (dérivés de crédit)	
iii. Contrats de swap	-2.752,16
l. Sur indices financiers	
i. Contrats d'option	709,33
ii. Contrats à terme	-2.582,01
m. Sur instruments financiers dérivés	
i. Contrats d'option	-8,84
n. Sur d'autres valeurs sous-jacentes	
iii. Contrats de swap	54,68
H. Positions et opérations de change	
a. Instruments financiers dérivés	
i. Contrats d'option	3.403,70
ii. Contrats à terme	-49.073,70
b. Autres positions et opérations de change	82.614,92
II. Produits et charges des placements	**157.637,25**
A. Dividendes	1.047,67
B. Intérêts	
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	104.564,07
b. Dépôts et liquidités	11.758,96
C. Intérêts d'emprunts (-)	-620,79
D. Contrats de swap (+/-)	40.440,98
E. Précomptes mobiliers (-)	
b. D'origine étrangère	-310,34
F. Autres produits provenant des placements	756,70
III. Autres produits	**-4,34**
A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	-4,34
IV. Coûts d'exploitation	**-78.943,81**
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-918,14
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-2.554,72
D. Rémunération due au gestionnaire (-)	
a. Gestion financière	-51.029,59
b. Gestion administrative et comptable	-6.377,71
E. Frais administratifs (-)	-686,38
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-2.323,35
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-2.454,99
H. Services et biens divers (-)	-4.155,01
J. Taxes	-4.837,51
K. Autres charges (-)	-3.606,41
Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous Total II + III + IV	**78.689,10**
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	**81.648,78**
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	**81.648,78**

		Au 30.09.09 (en EUR)
	SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS	
I.	**Bénéfice (Perte) à affecter**	**64.319,62**
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	81.648,78
c.	Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	-17.329,16
II.	**(Affectations au) Prélèvements sur le capital**	**-64.319,62**

9.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

9.4.1. Composition des actifs au 30.09.09

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE							
TEVA PHARMA IND.ADR	91	USD	50,56	3.147,67		0,07%	0,05%
Israël				**3.147,67**		**0,07%**	**0,05%**
LEHMANN BROTHERS (PREF)	4	USD	6,05	16,55		0,00%	0,00%
MICROSHIP TECH	33	USD	26,50	598,27		0,01%	0,01%
VERISIGN INC	90	USD	23,69	1.458,66		0,03%	0,03%
Etats-Unis				**2.073,48**		**0,04%**	**0,04%**
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	23	CAD	70,00	1.026,23		0,02%	0,02%
Canada				**1.026,23**		**0,02%**	**0,02%**
TUI TRAVEL PLC	248	GBP	2,55	690,86		0,01%	0,01%
Royaume-Uni				**690,86**		**0,01%**	**0,01%**
ADIDAS AG	17	EUR	36,17	614,89		0,01%	0,01%
Allemagne				**614,89**		**0,01%**	**0,01%**
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	77	JPY	332,00	195,34		0,00%	0,00%
MITSUI OSK LINES LTD	62	JPY	531,00	251,56		0,01%	0,01%
NIPPON YUSEN KK	23	JPY	348,00	61,16		0,00%	0,00%
Japon				**508,06**		**0,01%**	**0,01%**
ACTIONS				**8.061,19**		**0,16%**	**0,14%**
ALDAR FUNDING LTD 5.767 07-11 10/11Q	3.879	USD	116,71%	3.097,16		0,06%	0,05%
ALLEGHENY TECHNO CV 4.25 09-14 01/06S	1.707	USD	119,25%	1.392,64		0,03%	0,02%
ALLERGAN CV 1.50 06-26 01/04S	4.477	USD	112,27%	3.438,71		0,07%	0,06%
ALLIANCE DATA SYS CV 1.75 08-13 01/08S	4.686	USD	96,75%	3.101,67		0,06%	0,05%
AMGEN CV 0.125 06-11 01/02S	12.151	USD	99,67%	8.285,60		0,16%	0,16%
AMGEN CV 0.375 06-13 01/02S	4.841	USD	101,25%	3.353,24		0,06%	0,06%
AMTEK AUTO CV 0.00 06-11 16/06U	775	USD	104,00%	551,42		0,01%	0,01%
ARCELORMITTAL CV 5.00 09-14 15/05S	1.637	USD	144,57%	1.619,06		0,03%	0,03%
ARCHER-DANIELS MID CV 0.875 07-14 15/02S	4.717	USD	97,10%	3.133,53		0,06%	0,05%
CEPHALON SUB CV 2.50 09-14 01/05S	3.910	USD	105,03%	2.809,43		0,05%	0,05%
CHERATING CAPITAL CV 2.00 07-12 05/07A	2.327	USD	110,50%	1.759,14		0,03%	0,03%
CHESAPEAKE ENERGY CV 2.75 05-35 15/11S	8.054	USD	101,13%	5.572,01		0,11%	0,10%
CMS ENERGY CONV. 2.875 04-24 01/12S	3.282	USD	110,88%	2.489,52		0,05%	0,04%
CMS ENERGY CV 5.50 09-29 15/06S	1.769	USD	114,38%	1.384,21		0,03%	0,02%
EMC CORP- CV 1.75 06-11 01/12S	7.976	USD	120,97%	6.601,04		0,13%	0,12%
EMC CORP-CONV 1.75 06-13 01/12S	5.648	USD	123,35%	4.766,05		0,09%	0,08%
GILEAD SCIENCE CV 0.50 06-11 01/05S	4.655	USD	126,30%	4.022,30		0,08%	0,07%
GOLDCORP CV 144A 2.00 09-14 01/08S	4.306	USD	112,93%	3.326,81		0,06%	0,06%
HONGKONG LD CV REGD 2.75 05-12 21/12S	775	USD	125,30%	664,35		0,01%	0,01%
INTEL DEDS CV 2.95 05-35 15/12S	6.261	USD	89,88%	3.849,86		0,07%	0,07%
LIBERTY MEDIA CV 3.125 03-23 30/03S	3.786	USD	99,00%	2.564,23		0,05%	0,04%
LIFEPOINT HOSPITAL CV 3.5 07-14 15/05S	3.848	USD	86,08%	2.266,02		0,04%	0,04%
LINEAR TECHNOLOGY CV 3.00 07-27 01/05S	6.518	USD	96,34%	4.295,95		0,08%	0,08%
MEDTRONIC INC CV 1.50 06-11 15/04S	10.320	USD	99,55%	7.028,24		0,14%	0,13%
MEDTRONIC INC CV 1.625 06-13 15/04S	6.805	USD	98,82%	4.600,79		0,09%	0,08%
MOLSON COORS CV 2.50 07-13 30/07S	2.816	USD	113,87%	2.193,81		0,04%	0,04%
MYLAN LABORATORIES CV 1.25 07-12 15/03S	6.502	USD	97,78%	4.349,35		0,08%	0,08%
NABORS INDUSTRIES 0.94 06-11 15/05S	7.844	USD	97,16%	5.214,01		0,10%	0,09%
NASDAQ OMX GROUP CV 2.50 08-13 15/08S	4.989	USD	87,13%	2.973,70		0,06%	0,05%
NETAPP INC CV 1.75 08-13 01/06S	4.112	USD	108,35%	3.048,17		0,06%	0,05%
NEWMONT MINING CV 1.25 08-14 15/07S	1.683	USD	119,66%	1.377,80		0,03%	0,02%
NEWMONT MINING CV 1.625 07-17 15/07S	869	USD	117,15%	696,46		0,01%	0,01%
NEWMONT MINING CV 3.00 09-12 15/02S	318	USD	120,33%	261,79		0,01%	0,00%
ORCHID CHEM&PHARM. CV 0.00 07-12 28/02U	3.647	USD	78,50%	1.958,61		0,04%	0,03%
ORIX CORP REGS-CV 0.00 02-22 14/06U	2.327	USD	49,75%	792,01		0,02%	0,01%
QIAGEN FINANCE CV 3.25 06-26 16/05S	775	USD	126,90%	672,81		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
QWEST COMMS INTL CV 3.50 05-25 15/11S	3.196	USD	100,88%	2.205,63		0,04%	0,04%
RAFFLESIA CAP CV 1.25 06-11 04/10A	4.655	USD	118,50%	3.773,80		0,07%	0,07%
SHIRE CV 2.75 07-14 09/05S	6.339	USD	94,80%	4.111,04		0,08%	0,07%
SOTHEBYS CV 3.125 08-13 15/06S	1.924	USD	87,25%	1.148,45		0,02%	0,02%
SYMANTEC CORP CV 0.75 06-11 15/06S	2.715	USD	105,35%	1.956,79		0,04%	0,03%
SYMANTEC CORP CV 1.00 06-13 15/06S	6.944	USD	106,95%	5.080,96		0,10%	0,09%
TAMWEEL FD CV (SHS) 4.31 08-13 23/01Q	3.569	USD	67,31%	1.643,55		0,03%	0,03%
TEVA PHARMA. FIN CV 1.75 06-26 01/02S	1.435	USD	116,51%	1.143,80		0,02%	0,02%
TRANSOCEAN -A- CV 1.625 07-37 15/12S	9.800	USD	98,89%	6.630,24		0,13%	0,13%
TRANSOCEAN -B- CV 1.50 07-37 15/12S	12.508	USD	97,06%	8.305,15		0,16%	0,16%
US STEEL CV 4.00 09-14 15/05S	1.458	USD	159,00%	1.585,97		0,03%	0,03%
VEDANTA FINANCE CV 4.6 06-26 21/02S	2.878	USD	97,64%	1.922,47		0,04%	0,03%
VERISIGN SUB CV 3.25 07-37 15/08S	1.303	USD	87,59%	780,84		0,02%	0,01%
VORNADO REALTY L.P-CV-3.625 06-26 15/11S	2.227	USD	97,56%	1.486,32		0,03%	0,03%
XILINX DEBS SUB CV 3.125 07-37 15/03S	3.522	USD	87,88%	2.117,36		0,04%	0,04%
USD				**153.403,87**		**2,96%**	**2,70%**
AIR FRANCE KLF CV 4.97 09-15 01/04A	189	EUR	16,00	2.992,95		0,06%	0,05%
ALCATEL CV 5.00 09-15 01/01S	448	EUR	3,96	1.770,46		0,03%	0,03%
ARCELORMITTAL CV REGS 7.25 09-14 01/04S	132	EUR	31,09	4.004,33		0,08%	0,07%
ARTEMIS CONSEIL CV 2.00 06-11 31/07A	22	EUR	135,52	2.971,66		0,06%	0,05%
ILLIAD CONV 2.20 06-12 01/01A	5	EUR	96,22	473,75		0,01%	0,01%
INTERNATIONAL POWER CV3.25 06-13 20/07S	4.267	EUR	94,11%	4.015,74		0,07%	0,07%
NEXANS SA CV 1.50 06-13 01/01A	9	EUR	80,60	717,83		0,01%	0,01%
NEXANS SA CV 4.00 09-16 01/01A	22	EUR	63,64	1.386,72		0,03%	0,02%
PEUGEOT SA 4.45 09-16 01/01S	92	EUR	28,83	2.625,16		0,05%	0,05%
PUBLICIS GROUP 1.00 02-18 18/01A	14	EUR	45,04	626,66		0,01%	0,01%
PUBLICIS GROUPE CV 3.125 09-14 30/07S	41	EUR	34,56	1.407,09		0,03%	0,02%
SGL CARBON CV 3.50 09-16 30/06A	775	EUR	114,80%	889,71		0,02%	0,02%
SOLON AG SOLAR CV 1.375 07-12 06/12A	1.226	EUR	41,55%	509,37		0,01%	0,01%
TUI AG CV 2.75 07-12 01/09A	1.163	EUR	76,97%	895,18		0,02%	0,02%
EUR				**25.286,61**		**0,49%**	**0,44%**
KONICA MINOLTING CV 0.00 06-09 07/12U	77.595	JPY	97,15%	576,00		0,01%	0,01%
NC INTERNATIONAL CV 0.00 04-11 15/03U	232.787	JPY	106,75%	1.898,81		0,04%	0,03%
NIPPON YUSEN CV 0.00 06-26 24/09U	116.393	JPY	98,13%	872,67		0,02%	0,02%
NOMURA RESEARCH INS S1 0.00 06-14 31/03U	193.989	JPY	95,10%	1.409,64		0,03%	0,02%
ORIX CV 1.00 08-14 31/03A	434.536	JPY	100,25%	3.328,59		0,06%	0,06%
SUZUKI MOTOR CORP CV 0.00 06-13 29/03U	387.979	JPY	102,23%	3.030,50		0,06%	0,05%
TATA MOTORS CV 0.00 06-11 21/03U	77.595	JPY	89,38%	529,90		0,01%	0,01%
TOSHIBA CORP CV 0.00 04-11 21/07U	387.979	JPY	108,05%	3.203,18		0,06%	0,06%
JPY				**14.849,29**		**0,29%**	**0,26%**
CLARIANT CLN CV 3.00 09-14 07/07S	737	CHF	134,44%	653,23		0,01%	0,01%
PARGESA NETHERL. CV 1.70 06-13 27/04A	1.629	CHF	93,82%	1.007,66		0,02%	0,02%
PARGESA NETHERL. CV 1.75 07-14 15/06A	931	CHF	89,83%	551,36		0,01%	0,01%
SONATA SECURITIES CV 1.50 05-10 09/12A	6.983	CHF	103,46%	4.763,13		0,10%	0,08%
CHF				**6.975,38**		**0,14%**	**0,12%**
CHINA PETR & CHEM CV 0.00 07-14 24/04U	25.761	HKD	109,50%	2.490,08		0,04%	0,05%
GAINLEAD INTL CV 0.00 07-12 22/02U	19.321	HKD	115,45%	1.969,06		0,04%	0,03%
YUE YUEN INDUS.CV 0.00 06-11 17/11U	8.535	HKD	110,25%	830,65		0,02%	0,01%
HKD				**5.289,79**		**0,10%**	**0,09%**
3I GROUP CV REG -S 3.625 08-11 29/05S	775	GBP	97,45%	826,34		0,02%	0,01%
GBP				**826,34**		**0,02%**	**0,01%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Avec instruments financiers dérivés embedded				**206.631,28**		**4,00%**	**3,62%**
CRSM 11 -CA- FL.R 06-48 14/12Q	379	EUR	45,19%	171,26		0,00%	0,00%
FMACB 2006-1E -A- FL.R 06-37 15/08Q	16.833	EUR	94,09%	15.838,26		0,32%	0,29%
GRANM 2007-1 -3C1- FL.R 07-54 20/12Q	3.032	EUR	23,00%	697,36		0,01%	0,01%
ITALF 2005-1 B FL.R 05-23 14/03Q	1.035	EUR	72,97%	755,20		0,01%	0,01%
MESDG DELT C FL.R 07-20 25/01Q	366	EUR	36,58%	133,89		0,00%	0,00%
PARAGON -13X- -C1B- FL.R 06-39 15/01Q	379	EUR	12,56%	47,59		0,00%	0,00%
PUMA FINANCE FL.R 06-38 21/02Q	3.355	EUR	87,84%	2.947,10		0,07%	0,05%
RESIDENTIAL 22X B1C FL.R 06-39 14/11Q	1.137	EUR	17,54%	199,42		0,00%	0,00%
SHIELD BV 1 D FL.R 05-14 20/01Q	1.516	EUR	68,17%	1.033,50		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
STORM 2006-2 A1 FL.R 06-48 22/05Q	1.288	EUR	99,90%	1.286,66		0,02%	0,02%
EUR				**23.110,24**		**0,45%**	**0,40%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Sans instruments financiers dérivés embedded				**23.110,24**		**0,45%**	**0,40%**
ABN AMRO BANK -09 24/11U	71.000	EUR	99,78%	70.842,46		1,37%	1,24%
BANCO ESPIRITO SANTO -09 05/11U	35.500	EUR	99,77%	35.416,70		0,69%	0,62%
BANCO ESPITITO SANTO -09 13/10U	35.500	EUR	99,73%	35.404,05		0,69%	0,62%
CRCA MORBIHAN -09 28/12U	142.000	EUR	99,90%	141.856,56		2,75%	2,48%
CRCA PYRENEES GASCOGNE -09 24/12U	142.000	EUR	99,90%	141.851,05		2,75%	2,48%
FRANCE BTF -09 31/12U	284.001	EUR	99,91%	283.413,91		5,49%	4,96%
FRANCE BTF -10 11/03U	213.000	EUR	99,82%	212.431,49		4,12%	3,72%
FRANCE BTF -10 25/02U	71.000	EUR	99,82%	70.868,16		1,37%	1,24%
FRANCE BTF 09-10 11/02U	71.000	EUR	99,85%	70.889,60		1,37%	1,24%
GDF SUEZ -09 06/10U	49.700	EUR	99,85%	49.623,25		0,96%	0,87%
ITALY BOT -09 31/12U	142.000	EUR	99,90%	141.631,27		2,74%	2,48%
ITALY BOT (12 MESI) -10 15/03U	213.000	EUR	99,75%	212.256,10		4,11%	3,72%
ITALY BOT (6 MESI) -10 29/01U	213.000	EUR	99,84%	212.480,63		4,12%	3,72%
NEDERLAND T-BILLS -09 31/12U	461.501	EUR	99,90%	459.607,26		8,91%	8,06%
UNEDIC -09 16/11U	106.500	EUR	99,60%	106.073,64		2,06%	1,86%
EUR				**2.244.646,13**		**43,50%**	**39,31%**
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE				**2.244.646,13**		**43,50%**	**39,31%**
AGCO CORP SUB 6.875 04-14 15/04S	1.946	EUR	95,00%	1.848,70		0,04%	0,03%
AGF FL.R 05-XX 10/06A	2.115	EUR	78,34%	1.656,89		0,03%	0,03%
AIR LIQUIDE FIN 6.125 08-12 28/11A	2.274	EUR	110,13%	2.504,35		0,05%	0,04%
ALLEMAGNE 3.50 09-19 04/07A	1.304	EUR	102,39%	1.335,16		0,03%	0,02%
ALLEMAGNE 4.75 08-40 04/07A	1.565	EUR	114,31%	1.788,90		0,03%	0,03%
ALLEMAGNE SR.07 4.25 07-39 04/07A	924	EUR	105,75%	977,14		0,02%	0,02%
ALLEMAGNE GOVT BOND 4.25 07-17 04/07A	4.305	EUR	108,61%	4.675,49		0,09%	0,08%
ALLEMAGNE INF. INDEX 2.25 07-13 15/04A	5.664	EUR	105,84%	6.288,91		0,12%	0,11%
ALLIANZ FINANCE 4.75 09-19 22/07A	379	EUR	103,02%	390,44		0,01%	0,01%
ALLIED IRISH BK. 4.50 09-12 01/10A	1.682	EUR	99,81%	1.678,85		0,03%	0,03%
ARCELOR EMTN 5.125 03-10 24/09A	1.516	EUR	102,82%	1.558,76		0,03%	0,03%
ARDAGH GLASS GR(PIK) 10.75 05-15 01/03S	596	EUR	75,00%	447,01		0,01%	0,01%
AROSKRAFTS 4.25 06-13 13/12A	379	EUR	100,39%	380,49		0,01%	0,01%
ASF EMTN 7.375 09-19 20/03A	4.169	EUR	116,80%	4.869,36		0,09%	0,09%
ASSICURAZ GENERAL SUB FL.R 00-22 20/07A	758	EUR	104,97%	795,66		0,02%	0,01%
AUCHAN EMTN 5.125 07-14 18/07A	1.516	EUR	107,54%	1.630,35		0,03%	0,03%
AUST & NZ BANK EMTN 5.25 08-13 20/05A	4.548	EUR	107,62%	4.894,55		0,09%	0,09%
AUSTRIA 3.90 04-20 15/07A	2.739	EUR	100,96%	2.765,29		0,05%	0,05%
AUSTRIA S.6 6.25 97-27 15/07A	139	EUR	125,36%	174,25		0,00%	0,00%
AXA EMTN 4.50 09-15 23/01A	1.516	EUR	104,50%	1.584,14		0,03%	0,03%
BANCA LOMBARD EMTN SUB6.875 00-10 23/02A	1.137	EUR	101,23%	1.151,02		0,02%	0,02%
BANK OF AMERICA-SUB- FL.R 06-18 28/03A	6.064	EUR	86,48%	5.244,27		0,10%	0,09%
BANQUE PSA 8.50 09-12 04/05A	1.258	EUR	110,01%	1.383,88		0,03%	0,02%
BARCLAYS BANK SUB FL.R 00-XX 29/04A	758	EUR	92,16%	698,54		0,01%	0,01%
BARCLAYS BANK SUB FL.R 04-XX 15/12A	758	EUR	66,71%	505,68		0,01%	0,01%
BASF AG 5.00 07-14 26/09A	3.252	EUR	107,98%	3.511,54		0,07%	0,06%
BASF FIN EUROPE NV 5.125 09-15 09/06Q	1.516	EUR	107,77%	1.633,73		0,03%	0,03%
BAT HOLDINGS EMTN 4.375 04-11 15/06A	1.379	EUR	103,46%	1.426,67		0,03%	0,02%
BAT INTERNATIONAL FIN 5.375 07-17 29/06A	2.198	EUR	104,96%	2.307,02		0,04%	0,04%
BAYER AG 6.00 02-12 10/04A	2.289	EUR	108,86%	2.491,69		0,05%	0,04%
BAYER SUB FL.R 05-XX 29/07A	2.274	EUR	93,00%	2.114,81		0,04%	0,04%
BELGACOM EMTN 4.125 06-11 23/11A	1.137	EUR	103,41%	1.175,79		0,02%	0,02%
BELGIAN 4.00 09-19 28/03A	1.397	EUR	102,76%	1.435,59		0,03%	0,03%
BELGIQUE OLO -38- 5.00 02-12 28/09A	615	EUR	108,94%	670,00		0,01%	0,01%
BELGIQUE OLO -46- 3.75 05-15 28/09A	891	EUR	104,61%	932,11		0,02%	0,02%
BELGIQUE OLO -48- 4.00 06-22 28/03A	2.292	EUR	100,94%	2.313,61		0,04%	0,04%
BELGIQUE -36- 5.00 01-11 28/09A	223	EUR	107,08%	238,79		0,00%	0,00%
BELGIUM OLO 5.50 98-28 28/03A	881	EUR	116,33%	1.024,88		0,02%	0,02%
BELGIUM -41-LINEAIRE 4.25 03-13 28/09A	1.006	EUR	107,20%	1.078,43		0,02%	0,02%
BERTELMANN US EMTN 4.625 03-10 03/06A	909	EUR	101,70%	924,47		0,02%	0,02%
BEVERAGE PACK REGS 9.50 07-17 15/06S	2.212	EUR	99,25%	2.195,41		0,04%	0,04%
BEVERAGE PACK -REGS- 8.00 07-16 15/12S	2.046	EUR	100,50%	2.056,23		0,04%	0,04%
BMW FINANCE EMTN 8.875 08-13 19/09A	3.032	EUR	118,23%	3.584,74		0,07%	0,06%
BMW FINANCE NV 4.00 09-14 17/09A	462	EUR	101,42%	468,56		0,01%	0,01%
BMW US CAPITAL LLC 5.00 08-15 28/05A	3.335	EUR	104,29%	3.478,04		0,07%	0,06%
BNP PAR.CAP.TRST SUB.FL.R 02-XX 24/01A	3.600	EUR	95,00%	3.420,00		0,07%	0,06%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BOMBARDIER INC FL.R 06-13 15/11Q	3.243	EUR	94,22%	3.055,42		0,06%	0,05%
BP CAPITAL MARK.EMTN 4.50 07-12 08/11A	909	EUR	106,48%	967,92		0,02%	0,02%
BPB PLC 6.50 00-10 17/03A	2.008	EUR	102,12%	2.050,52		0,04%	0,04%
BPCE 5.2 02-14 19/07A	3.790	EUR	105,39%	3.994,28		0,08%	0,07%
BRD 5.00 01-11 04/07A	1.397	EUR	106,64%	1.489,79		0,03%	0,03%
BRD 5.50 00-31 04/01A	2.124	EUR	120,78%	2.565,28		0,05%	0,04%
BRD -02- 5.00 02-12 04/07A	4.133	EUR	108,84%	4.498,49		0,09%	0,08%
BRD -04- 3.75 04-15 04/01A	968	EUR	106,21%	1.028,15		0,02%	0,02%
BRD 154 2.25 09-14 11/04A	3.122	EUR	99,91%	3.119,09		0,06%	0,05%
BRD -302- 3.75 03-13 04/07A	8.857	EUR	105,89%	9.378,86		0,18%	0,16%
BRD -98- 5.625 98-28 04/01A	482	EUR	121,13%	583,85		0,01%	0,01%
BRITISH TELECOM 6.125 09-14 11/07A	1.053	EUR	106,01%	1.116,31		0,02%	0,02%
BTM(CURACO)HLD EMTN FL.R 05-15 19/04A	1.895	EUR	100,23%	1.899,43		0,04%	0,03%
CARREFOUR EMTN 6.625 08-13 02/12A	2.289	EUR	113,15%	2.589,96		0,05%	0,05%
CASINO GUICHARD EMTN 5.50 09-15 30/01A	2.274	EUR	103,76%	2.359,50		0,05%	0,04%
CCAMA SUB 5.875 99-29 22/07Q	1.137	EUR	85,02%	966,68		0,02%	0,02%
CENT.EURO MEDIA REGS FL.R 07-14 15/05S	558	EUR	78,67%	438,98		0,01%	0,01%
CENT.EUROPE.DIST REGS 8.00 05-12 25/07S	1.881	EUR	100,50%	1.890,41		0,04%	0,03%
CHESAPEAKE ENEERGY 6.25 06-17 15/01S	3.620	EUR	90,50%	3.276,10		0,06%	0,06%
CIE DE SAINT GOBAIN 4.875 06-16 31/05A	3.790	EUR	100,90%	3.824,07		0,07%	0,07%
CITIGROUP 4.75 03-13 12/11A	3.032	EUR	100,58%	3.049,56		0,06%	0,05%
CITIGROUP 7.375 09-19 04/09A	2.676	EUR	109,05%	2.918,21		0,06%	0,05%
CITIGROUP EMTN VAR FL.R 05-17 30/11A	5.306	EUR	82,14%	4.358,40		0,08%	0,08%
CL CAPITAL TRUST PERP 7.047 02-XX 26/04A	2.539	EUR	96,12%	2.440,48		0,05%	0,04%
CLARIANT FINANCE LUX 4.375 06-13 05/04A	349	EUR	96,67%	337,36		0,01%	0,01%
CLONDALKIN IND REG-S 8.00 04-14 15/03S	1.685	EUR	88,00%	1.482,81		0,03%	0,03%
CMA CGM SA REGS 5.50 07-12 16/05S	1.317	EUR	56,60%	745,42		0,01%	0,01%
CODERE FINANCE REGS 8.25 05-15 15/06S	1.141	EUR	90,00%	1.026,91		0,02%	0,02%
COGNIS DEUSTCH. REGS 9.50 04-14 15/05S	3.409	EUR	97,75%	3.332,29		0,06%	0,06%
COMMERZBANK AG 4.75 09-15 26/01A	1.137	EUR	104,44%	1.187,50		0,02%	0,02%
CREDIT AGRICOLE 251 6.00 08-13 24/06A	5.685	EUR	111,76%	6.353,44		0,12%	0,11%
CREDIT SUISSE GR FIN. FL.R 06-18 23/01A	3.184	EUR	96,81%	3.082,33		0,06%	0,05%
DAIMLER EMTN 4.625 09-14 02/09A	1.925	EUR	101,80%	1.959,63		0,04%	0,03%
DAIMLER INTL FIN 7.875 09-14 16/01A	1.273	EUR	114,07%	1.452,14		0,03%	0,03%
DANSKE BANK 4.75 09-14 04/06A	3.600	EUR	105,47%	3.796,88		0,07%	0,07%
DELHAIZE 5.625 07-14 27/06A	1.137	EUR	104,00%	1.182,48		0,02%	0,02%
DEUTSCHE BANK EMTN FL.R 05-17 09/03A	2.274	EUR	97,88%	2.225,77		0,04%	0,04%
DEUTSCHE BANK EMTN 5.125 07-17 31/08A	3.032	EUR	108,63%	3.293,70		0,06%	0,06%
DEUTSCHE TELEKOM 5.75 08-15 14/04A	2.729	EUR	108,40%	2.958,31		0,06%	0,05%
DEUTSCHE TELEKOM INTL 6.00 09-17 20/01A	5.306	EUR	108,79%	5.772,61		0,11%	0,10%
DEUTSCHLAND BUNDESREP 3.25 05-15 04/07A	3.187	EUR	103,61%	3.302,09		0,06%	0,06%
DEUTSCHLAND BUNDESREP 4.25 08-18 04/07A	5.839	EUR	108,57%	6.339,28		0,12%	0,11%
DEUTSCHLAND I/L BOND 1.50 06-16 15/04A	18.568	EUR	103,65%	20.520,15		0,40%	0,36%
DEUTSCHLAND INDEXED 1.75 09-20 15/04U	12.359	EUR	104,81%	13.018,15		0,25%	0,23%
DIAGEO CAPITAL PLC 6.625 08-14 05/12A	2.092	EUR	113,73%	2.379,15		0,05%	0,04%
E ON INTER FINANCE 5.50 09-16 19/01A	3.328	EUR	109,12%	3.631,39		0,07%	0,06%
EADS FINANCE 4.625 09-16 12/08A	492	EUR	101,45%	499,14		0,01%	0,01%
EDISON SPA EMTN 5.125 03-10 10/12A	1.516	EUR	103,59%	1.570,49		0,03%	0,03%
EDP FINANCE 5.50 09-10 18/02A	2.706	EUR	108,25%	2.929,11		0,06%	0,05%
ENBW INTL FINANCE 4.875 04-25 16/01A	3.790	EUR	100,93%	3.825,14		0,07%	0,07%
ENEL FINANCE INTL 4.00 09-16 14/09A	6.110	EUR	100,41%	6.134,87		0,12%	0,11%
ENI SPA 5.875 08-14 20/01A	758	EUR	111,04%	841,67		0,02%	0,01%
E.ON INTL FINANCE 5.125 08-13 07/05A	2.797	EUR	107,20%	2.998,50		0,06%	0,05%
E.ON INTL FINANCE 5.75 08-20 07/05A	2.577	EUR	111,18%	2.865,22		0,06%	0,05%
ESPIRITO SANTO FIN CV FL.R 05-25 15/11A	13.191	EUR	91,05%	12.009,88		0,23%	0,21%
EUROPCAR REG-S SUB 8.125 06-14 15/05S	1.979	EUR	86,00%	1.701,94		0,03%	0,03%
EXANE SA FL.R 06-16 17/10Q	758	EUR	75,49%	572,21		0,01%	0,01%
FCE BANK EMTN 7.125 07-12 16/01A	6.520	EUR	95,22%	6.208,02		0,12%	0,11%
FIAT FINANCE TRADE 7.625 09-14 15/09A	752	EUR	101,10%	760,25		0,01%	0,01%
FIAT FIN.N.US EMTN 5.625 07-17 12/06A	4.890	EUR	90,25%	4.413,42		0,09%	0,08%
FINLAND 4.25 04-15 04/07A	1.286	EUR	107,74%	1.385,58		0,03%	0,02%
FMG FINANCE PTY LTD 9.75 06-13 01/09S	2.417	EUR	103,00%	2.489,50		0,05%	0,04%
FOODCORP REG-S 8.875 05-12 15/06S	1.094	EUR	94,73%	1.036,29		0,02%	0,02%
FORTIS BANK SUB FL.R 01-XX 26/09A	758	EUR	93,00%	704,93		0,01%	0,01%
FORTUM OYJ 4.625 09-14 20/03A	1.175	EUR	105,49%	1.239,52		0,02%	0,02%
FRANCE GOVT 4.50 09-41 25/04A	4.838	EUR	106,96%	5.174,93		0,10%	0,09%
FRANCE OAT 3.00 04-15 25/10A	6.575	EUR	101,07%	6.645,03		0,13%	0,12%
FRANCE OAT 3.25 06-16 25/04A	894	EUR	101,94%	911,32		0,02%	0,02%
FRANCE OAT 3.75 05-21 25/04A	2.525	EUR	100,65%	2.541,41		0,05%	0,04%
FRANCE OAT 4.00 04-14 25/04U	4.323	EUR	106,65%	4.610,26		0,09%	0,08%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
FRANCE OAT 4.00 04-55 25/04A	1.730	EUR	98,74%	1.708,16		0,03%	0,03%
FRANCE OAT 4.25 07-18 25/10A	537	EUR	106,66%	572,75		0,01%	0,01%
FRANCE OAT 5.00 01-16 25/10A	1.733	EUR	112,43%	1.948,38		0,04%	0,03%
FRANCE OAT 5.50 98-29 25/04A	596	EUR	118,85%	708,32		0,01%	0,01%
FRANCE OAT INDEX 2.25 03-20 25/07A	17.509	EUR	108,64%	21.293,76		0,41%	0,37%
FRANCE OAT INDEX 3.00 01-12 25/07A	28.714	EUR	108,06%	35.892,06		0,71%	0,64%
FRANCE OAT INDEX 3.40 99-29 25/07A	10.299	EUR	130,01%	15.689,99		0,30%	0,27%
FRANCE OAT INDEX 1.60 03-11 25/07A	19.569	EUR	103,19%	22.196,21		0,43%	0,39%
FRANCE OAT INDEX 1.00 05-17 25/07A	23.174	EUR	99,63%	24.478,86		0,47%	0,43%
FRANCE OAT INDEX 1.60 04-15 25/07A	11.999	EUR	104,24%	13.720,46		0,27%	0,24%
FRANCE OAT INDEX 2.50 02-13 25/07A	23.174	EUR	107,75%	27.884,89		0,54%	0,49%
FRANCE OAT INDEX 3.15 02-32 25/07A	15.192	EUR	128,28%	22.102,95		0,43%	0,39%
FRANCE OAT INDEXE 1.80 06-40 25/07A	8.085	EUR	104,94%	8.914,21		0,17%	0,16%
FRANCE TELECOM EMTN 8.125 03-33 28/01A	1.516	EUR	135,39%	2.052,55		0,04%	0,04%
FS FUNDING AS SUB. 8.875 06-16 15/05S	698	EUR	89,00%	621,22		0,01%	0,01%
F.VAN LANSCHOT SUB FL.R 05-16 17/02Q	758	EUR	70,44%	533,93		0,01%	0,01%
GALLAHER GROUP PLC 4.625 04-11 10/06A	1.516	EUR	104,27%	1.580,71		0,03%	0,03%
GE CAP EUROP FUNDING 4.25 07-14 06/02A	3.790	EUR	101,59%	3.850,11		0,07%	0,07%
GE CAPITAL EURO FUND. 6.00 08-19 15/01A	7.580	EUR	107,00%	8.110,22		0,16%	0,14%
GECINA 4.875 03-10 19/02A	1.180	EUR	99,65%	1.175,90		0,02%	0,02%
GENERAL ELECTRIC SUB FL.R 07-67 15/09A	1.463	EUR	77,50%	1.133,82		0,02%	0,02%
GENERALI FINANCE BV FL.R 07-XX 08/02A	1.516	EUR	87,00%	1.318,91		0,03%	0,02%
GERMANY -04- 4.25 04-14 04/07A	3.016	EUR	108,33%	3.267,17		0,06%	0,06%
GERMANY -05- 4.00 05-37 04/01A	4.027	EUR	100,61%	4.051,40		0,08%	0,07%
GERMANY -07- 4.00 07-18 04/01A	824	EUR	106,70%	879,23		0,02%	0,02%
GERMANY -303- 4.25 03-14 04/01A	3.410	EUR	108,02%	3.683,48		0,07%	0,06%
GERRESHEIMER HLD REGS 7.875 05-15 01/03S	1.402	EUR	101,00%	1.416,03		0,03%	0,02%
GIE SUEZ ALLIANCE EMTN5.125 03-15 24/06A	3.039	EUR	106,85%	3.247,18		0,06%	0,06%
GLAXOSMITHKLINE EMTN 5.125 07-12 13/12A	3.563	EUR	107,90%	3.844,48		0,07%	0,07%
GLENCORE FINANCE 5.25 06-13 11/10A	1.516	EUR	98,50%	1.493,29		0,03%	0,03%
GOLDMAN SACHS GROUP 4.25 03-10 04/08A	7.580	EUR	101,85%	7.720,46		0,15%	0,14%
GREECE 4.60 03-13 20/05A	2.012	EUR	106,16%	2.135,86		0,04%	0,04%
GREECE 6.00 00-10 19/05A	1.174	EUR	103,20%	1.211,62		0,02%	0,02%
HEIDELBERGER ZEMENT 7.625 08-12 25/01A	5.341	EUR	100,00%	5.341,00		0,10%	0,09%
HELLAS TELECOM III 8.50 05-13 15/10S	582	EUR	78,00%	453,96		0,01%	0,01%
HELLENIC REPUB.INDEX 2.30 07-30 25/07A	10.943	EUR	92,45%	10.628,38		0,21%	0,19%
HELLENIC REPUB.INDEX 2.90 02-25 25/07A	10.814	EUR	103,63%	12.710,71		0,25%	0,22%
HELLENIC REPUBLIC 4.50 05-37 20/09A	1.180	EUR	91,07%	1.074,59		0,02%	0,02%
HELLENIC REPUBLIC-15YR- 4.7 07-24 20/03A	950	EUR	98,74%	938,04		0,02%	0,02%
HSBC HOLDINGS 6.25 08-18 19/03A	3.790	EUR	110,76%	4.197,65		0,08%	0,07%
HUNTSMAN LLC-REGS 6.875 06-13 15/11A	3.739	EUR	89,00%	3.327,71		0,06%	0,06%
HUTCHISON WHAMPOA 4.125 05-15 28/06A	3.411	EUR	98,50%	3.359,74		0,07%	0,06%
IBERDROLA FIN.EMTN 7.50 08-15 25/11A	1.895	EUR	120,06%	2.275,08		0,04%	0,04%
IBERDROLA INTL EMTN 4.875 03-13 18/02A	2.274	EUR	105,61%	2.401,64		0,05%	0,04%
IESY REG-S 8.75 05-15 15/02S	628	EUR	104,50%	656,26		0,01%	0,01%
IESY REG-S SENIOR 10.125 05-15 15/02S	2.086	EUR	105,50%	2.200,73		0,04%	0,04%
IKB DEUTSCHE INDUSTBK FL.R 07-17 23/01Q	758	EUR	66,50%	504,07		0,01%	0,01%
IMPERIAL TOBACCO FIN FL.R 09-16 17/02A	3.790	EUR	117,34%	4.447,11		0,09%	0,08%
IMPRESS METAL PACK FL.R 06-13 15/09Q	1.630	EUR	94,18%	1.535,15		0,03%	0,03%
INEOS GRP REG-S 7.875 06-16 15/02S	4.447	EUR	48,75%	2.167,90		0,04%	0,04%
ING BANK SUB.(LT II) 4.625 04-19 15/03A	7.580	EUR	96,18%	7.290,67		0,14%	0,13%
INTESA SANPAOLO FL.R 08-10 03/06Q	35.500	EUR	100,25%	35.587,36		0,69%	0,62%
INTL LEASE FIN.EMTN FL.R 05-11 15/08Q	758	EUR	82,85%	627,97		0,01%	0,01%
INVITEL HLDG REGS PIK FL.R 06-13 15/04Q	266	EUR	39,00%	103,74		0,00%	0,00%
IRELAND TREASURY BOND 4.60 99-16 18/04A	1.174	EUR	104,91%	1.231,58		0,02%	0,02%
IRISH GOVT TREASURY 4.50 04-20 18/04A	167	EUR	98,33%	164,21		0,00%	0,00%
IRISH LIFE PERM SUB FL.R 05-15 07/12Q	758	EUR	69,50%	526,81		0,01%	0,01%
IRON MOUNTAIN-EMTN-SUB6.75 06-18 15/10S	1.392	EUR	97,00%	1.350,23		0,03%	0,02%
ISS GLOBAL A/S 4.75 03-10 18/09A	221	EUR	99,43%	219,74		0,00%	0,00%
ITALY 3.75 06-21 01/08S	2.098	EUR	96,68%	2.028,28		0,04%	0,04%
ITALY BOT 4.50 08-18 01/08S	2.963	EUR	105,73%	3.132,63		0,06%	0,05%
ITALY BTP 3.50 06-11 15/03S	6.888	EUR	103,36%	7.119,23		0,14%	0,12%
ITALY BTP 3.75 05-15 01/08S	1.397	EUR	103,54%	1.446,42		0,03%	0,03%
ITALY BTP 3.75 06-16 01/08S	2.068	EUR	102,80%	2.125,93		0,04%	0,04%
ITALY BTP 4.00 05-37 01/02S	3.892	EUR	89,18%	3.470,93		0,07%	0,06%
ITALY BTP 4.25 03-13 01/08S	3.075	EUR	106,32%	3.269,30		0,06%	0,06%
ITALY BTP 5.75 02-33 01/33S	3.578	EUR	113,83%	4.072,95		0,08%	0,07%
ITALY BTP INDEXE 2.15 04-14 15/09S	22.144	EUR	105,22%	26.084,79		0,51%	0,46%
ITALY BTP (INDEXE) 2.10 06-17 15/09S	2.657	EUR	104,43%	2.958,30		0,06%	0,05%
ITALY BTP (INDEXE) 2.35 04-35 15/09S	20.857	EUR	103,10%	23.580,84		0,46%	0,41%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ITALY BTP (INDEXEE) 1.85 07-12 15/09S	14.110	EUR	103,92%	15.356,75		0,30%	0,27%
ITALY BTP (INDEXEE) 2.60 07-23 15/09S	40.323	EUR	104,84%	44.276,53		0,87%	0,79%
ITALY BTP(INDEXE) 0.95 05-10 15/09S	1.263	EUR	100,99%	1.398,74		0,03%	0,02%
ITALY BUONI DEL TESO 5.00 03-34 01/08S	3.674	EUR	103,38%	3.798,18		0,07%	0,07%
ITV PLC EMTN 4.75 06-11 03/10A	4.051	EUR	99,04%	4.011,95		0,08%	0,07%
JP MORGAN CHASE FL.R 06-18 31/03A	1.895	EUR	98,16%	1.860,21		0,04%	0,03%
KABEL DEUTSCHLAND 10.75 06-14 01/07S	349	EUR	105,50%	368,20		0,01%	0,01%
KINGFISHER PLC 4.50 03-10 21/10A	1.895	EUR	101,45%	1.922,44		0,04%	0,03%
KRAFT FOODS INC 5.75 08-12 20/03A	758	EUR	105,90%	802,73		0,02%	0,01%
LA MONDIAL PERPETUAL FL.R 06-49 15/11A	758	EUR	56,11%	425,31		0,01%	0,01%
LEHMAN BROT (IN DEFAULT) 06-XX 28/02A	3.032	EUR	0,68%	20,62		0,00%	0,00%
LINDE FINANCE BV 7.375 06-66 14/07A	2.149	EUR	102,20%	2.196,30		0,04%	0,04%
LOTTOMATICA EMTN FL.R 06-66 31/03A	3.606	EUR	95,00%	3.425,70		0,07%	0,06%
LVMH MOET HENNESSY 4.625 04-11 01/07A	2.160	EUR	104,11%	2.248,69		0,04%	0,04%
MERCK FIN SERVIC 4.875 09-13 27/09A	909	EUR	106,63%	969,30		0,02%	0,02%
MERRILL LYNCH EMTN 4.625 03-13 02/10A	6.049	EUR	100,51%	6.080,04		0,12%	0,11%
MICHELIN LUX SCS 8.625 09-14 24/04A	682	EUR	115,81%	789,80		0,02%	0,01%
MORGAN STANLEY 4.00 05-15 17/11A	3.032	EUR	96,32%	2.920,36		0,06%	0,05%
MORGAN STANLEY 6.50 08-11 15/04A	2.653	EUR	104,64%	2.776,02		0,05%	0,05%
M-REAL CORP FL.R 06-10 15/12Q	849	EUR	92,88%	788,50		0,02%	0,01%
MUNICH RE FINANCE FL.R 03-23 21/06A	3.032	EUR	105,87%	3.210,02		0,06%	0,06%
NALCO COMPANY 9.00 03-13 15/11S	1.783	EUR	103,00%	1.836,49		0,04%	0,03%
NEDERLAND 2.75 09-15 15/01A	1.794	EUR	100,27%	1.798,82		0,03%	0,03%
NEDERLAND 3.00 04-10 15/01A	3.075	EUR	100,73%	3.097,29		0,06%	0,05%
NEDERLAND 3.25 05-15 15/07A	559	EUR	102,52%	573,10		0,01%	0,01%
NEDERLAND 4.00 05-37 15/01A	3.241	EUR	99,44%	3.222,82		0,06%	0,06%
NEDERLAND 4.00 08-18 15/07A	3.111	EUR	104,73%	3.258,00		0,06%	0,06%
NEDERLAND 4.50 07-17 15/07A	1.341	EUR	108,70%	1.457,66		0,03%	0,03%
NEDERLAND 5.50 98-28 15/01A	2.954	EUR	118,48%	3.499,76		0,07%	0,06%
NETHERLANDS GOVT 4.00 09-19 15/07A	3.790	EUR	104,16%	3.947,47		0,08%	0,07%
NEW WORLD RES-REGS- 7.375 07-15 15/05S	2.500	EUR	90,00%	2.249,99		0,04%	0,04%
NOKIA CORPORATION 5.50 09-14 04/02A	803	EUR	107,85%	866,05		0,02%	0,02%
NORDIC TEL CO HLDG FL.R 06-16 01/05Q	5.826	EUR	99,75%	5.811,40		0,11%	0,10%
OI EUROPEAN GROUP 6.875 07-17 31/03S	2.549	EUR	97,00%	2.472,54		0,05%	0,04%
OLIVETTI FINANCE EMTN 7.25 02-12 24/04A	3.487	EUR	110,12%	3.839,75		0,07%	0,07%
OTE PLC EMTN 5.00 03-13 05/08A	3.032	EUR	104,92%	3.181,17		0,06%	0,06%
PEMEX PROJECT FD REGS 6.625 03-10 04/04A	2.880	EUR	101,75%	2.930,40		0,06%	0,05%
PEUGEOT 8.375 09-14 15/07A	698	EUR	108,65%	758,39		0,01%	0,01%
PHILIP MORRIS INT 5.75 09-16 24/03A	1.137	EUR	110,45%	1.255,81		0,02%	0,02%
PIAGGIO FINANCE REGS 10.00 05-12 30/04S	69	EUR	104,00%	71,76		0,00%	0,00%
PORTUGAL 4.35 07-17 16/10A	1.761	EUR	105,71%	1.861,50		0,04%	0,03%
PORTUGAL 5.45 98-13 23/09A	167	EUR	111,04%	185,44		0,00%	0,00%
PORTUGAL ODT 5.85 00-10 20/05A	111	EUR	103,25%	114,61		0,00%	0,00%
PORTUGAL TELECOM 6.00 09-13 30/04A	856	EUR	107,62%	921,19		0,02%	0,02%
PPR SA 8.625 09-14 03/04A	1.076	EUR	116,39%	1.252,35		0,02%	0,02%
PROCTER GAMBLE 4.875 07-27 11/05A	1.228	EUR	99,93%	1.227,20		0,02%	0,02%
RABOBANK EMTN 4.375 09-14 22/01A	11.068	EUR	105,56%	11.683,49		0,23%	0,20%
RABOBANK NEDERLAND 4.75 08-18 15/01A	3.790	EUR	105,71%	4.006,38		0,08%	0,07%
RBS 5.375 09-19 30/09A	1.220	EUR	101,80%	1.241,96		0,02%	0,02%
RED ELECTRICA DE ESP 4.75 03-13 18/09A	993	EUR	104,47%	1.037,33		0,02%	0,02%
REED ELSEVIER 6.50 09-13 02/04A	379	EUR	109,50%	415,00		0,01%	0,01%
REXAM PLC FL.R 07-67 29/06A	2.312	EUR	88,25%	2.040,38		0,04%	0,04%
RHODIA REG-S FL.R 06-13 15/10Q	1.723	EUR	89,32%	1.538,99		0,03%	0,03%
ROCHE HLDGS 5.625 09-16 04/03A	4.980	EUR	110,63%	5.509,17		0,11%	0,10%
ROCKWOOD SPECIAL SUB 7.625 04-14 15/11S	1.047	EUR	100,00%	1.047,00		0,02%	0,02%
RODAMCO SVERIGE AB 4.125 06-11 21/04A	530	EUR	101,22%	536,47		0,01%	0,01%
ROYAL BANK CANADA 3.25 06-13 18/01A	3.790	EUR	101,99%	3.865,57		0,07%	0,07%
ROYAL BK SCOTLAND 5.25 08-13 15/05A	1.137	EUR	104,51%	1.188,29		0,02%	0,02%
ROYAL BK SCOTLAND 5.625 08-13 23/05A	2.501	EUR	105,83%	2.646,75		0,05%	0,05%
ROYAL BK SCOTLAND SUB 6.00 01-13 10/05A	1.895	EUR	102,22%	1.937,03		0,04%	0,03%
ROYAL BK SCOTLAND SUB 6.934 08-18 09/04A	3.032	EUR	99,11%	3.004,95		0,06%	0,05%
RWE FINANCE EMTN 6.625 08-19 31/01A	1.895	EUR	117,64%	2.229,33		0,04%	0,04%
SABMILLER PLC 4.50 09-15 20/01A	1.084	EUR	102,43%	1.110,29		0,02%	0,02%
SAN PAOLO IMI PERP.REG FL.R 00-XX 29/12A	1.751	EUR	94,00%	1.645,94		0,03%	0,03%
SANOFI AVENTIS EMTN 4.50 09-16 18/05A	1.887	EUR	105,66%	1.993,74		0,04%	0,03%
SANTANDER ISSUANCES 4.50 04-19 30/09A	2.274	EUR	97,76%	2.223,06		0,04%	0,04%
SCHNEIDER ELECTRIC 3.125 05-10 11/08A	2.274	EUR	101,25%	2.302,38		0,04%	0,04%
SES GLOBAL SA 4.00 06-11 15/03A	1.288	EUR	101,64%	1.309,07		0,03%	0,02%
SFR 3.375 05-12 18/07A	3.032	EUR	98,90%	2.998,62		0,06%	0,05%
SHELL INTL FIN REG-S 4.375 09-18 14/05A	4.776	EUR	103,41%	4.938,91		0,10%	0,09%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SIEMENS FIN EMTN 5.125 09-17 20/02A	4.404	EUR	107,14%	4.718,53		0,09%	0,08%
SIEMENS FIN NV FL.R 06-66 14/09A	1.341	EUR	95,03%	1.274,39		0,02%	0,02%
SL FINANCE SUB FL.R 02-22 12/07A	682	EUR	96,37%	657,22		0,01%	0,01%
SLM CORP EMTN 3.125 05-12 17/09A	379	EUR	77,00%	291,83		0,01%	0,01%
SNS BANK 3.50 09-14 10/03A	2.402	EUR	102,99%	2.473,70		0,05%	0,04%
SOCIETE GENERALE FL.R 05-49 29/01A	2.016	EUR	74,50%	1.501,92		0,03%	0,03%
SODEXHO 4.50 07-14 28/03A	1.516	EUR	103,61%	1.570,73		0,03%	0,03%
SOLVAY EMTN 4.625 03-18 27/06A	1.895	EUR	101,20%	1.917,74		0,04%	0,03%
SPAIN 4.10 08-18 30/07A	1.453	EUR	103,67%	1.506,27		0,03%	0,03%
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	1.843	EUR	95,74%	1.764,51		0,03%	0,03%
SPAIN 4.40 04-15 31/01A	3.019	EUR	107,75%	3.253,04		0,06%	0,06%
SPAIN 5.35 01-11 31/10A	2.628	EUR	108,03%	2.838,92		0,06%	0,05%
STANDARD CHART SUB FL.R 05-17 03/02A	3.032	EUR	96,03%	2.911,57		0,06%	0,05%
STENA AB 6.125 07-17 01/02S	3.446	EUR	86,00%	2.963,55		0,06%	0,05%
STENA AB REGS 5.875 07-19 01/02S	978	EUR	82,00%	801,97		0,02%	0,01%
STORA ENSO EMTN SRS11 5.125 04-14 23/06A	828	EUR	92,17%	763,18		0,01%	0,01%
SUEDZUCKER INT FINANCE FL.R 05-XX 30/06A	3.746	EUR	86,50%	3.240,30		0,06%	0,06%
SVENSKA HANDELSBANK 4.875 09-14 25/03A	3.790	EUR	106,41%	4.032,75		0,08%	0,07%
TELECOM ITALIA 8.25 09-16 21/03A	2.554	EUR	119,44%	3.050,58		0,06%	0,05%
TELECOM ITALIA EMTN 5.25 05-55 17/03A	931	EUR	76,91%	716,03		0,01%	0,01%
TELEFONICA EMISIONES 4.674 07-14 07/02A	3.032	EUR	104,95%	3.182,21		0,06%	0,06%
TELEKOM FINANZ 6.375 09-16 29/01A	1.872	EUR	109,69%	2.053,40		0,04%	0,04%
TELENOR ASA 4.50 06-14 28/03A	1.288	EUR	102,40%	1.318,91		0,03%	0,02%
TEREOS EUROPE REGS 6.375 07-14 15/04S	2.042	EUR	94,50%	1.929,68		0,04%	0,03%
TESCO 5.875 08-16 12/09A	2.274	EUR	110,83%	2.520,34		0,05%	0,04%
TIM HELLAS TEL (PIK) FL.R 06-15 15/07Q	346	EUR	7,00%	24,22		0,00%	0,00%
TOTAL CAPITAL 4.875 09-19 28/01A	1.516	EUR	107,29%	1.626,55		0,03%	0,03%
TOYOTA MOTOR CREDIT 5.25 09-12 03/02A	4.548	EUR	106,39%	4.838,52		0,09%	0,08%
TRANSCAPITALINV.REGS 5.381 07-12 27/06A	1.137	EUR	99,93%	1.136,20		0,02%	0,02%
TUI AG REG-S FL.R 05-10 10/12Q	4.715	EUR	94,91%	4.475,16		0,09%	0,08%
UBS PFD FDG EMTN FL.R 05-XX 29/04A	2.850	EUR	68,00%	1.938,00		0,04%	0,03%
UNICREDITO ITAL PERP. FL.R 00-XX 29/10A	1.561	EUR	92,86%	1.449,48		0,03%	0,03%
UNICREDITO ITAL.EMTN FL.R 04-19 22/09A	1.887	EUR	99,93%	1.885,62		0,04%	0,03%
UNION FENOSA FIN.EMTN 5.00 03-10 09/12A	2.274	EUR	103,46%	2.352,77		0,05%	0,04%
UPC HOLDING 8.625 05-14 15/01S	698	EUR	101,00%	704,98		0,01%	0,01%
VALEO EMTN 3.75 05-13 24/06A	232	EUR	92,64%	214,94		0,00%	0,00%
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.875 02-12 01/02A	5.306	EUR	106,75%	5.664,37		0,11%	0,10%
VIRGIN MEDIA FIN 8.75 05-14 15/04S	1.597	EUR	102,50%	1.636,92		0,03%	0,03%
VODAFONE GROUP 6.25 09-16 15/01A	3.085	EUR	111,74%	3.447,21		0,07%	0,06%
VOLKSWAGEN CREDIT INC 5.125 08-11 19/05A	758	EUR	103,97%	788,08		0,02%	0,01%
VOLKSWAGEN FIN SERV 6.875 09-14 15/01A	3.252	EUR	111,59%	3.629,00		0,07%	0,06%
VOLKSWAGEN INTL 5.25 09-11 01/04A	4.389	EUR	103,85%	4.557,80		0,09%	0,08%
WENDEL 4.875 07-15 21/09A	465	EUR	79,50%	369,68		0,01%	0,01%
WENDEL INVESTISSEMENT 4.375 05-17 09/08A	3.492	EUR	71,00%	2.479,32		0,05%	0,04%
WENDEL INVESTISSEMENT 4.875 06-16 26/05A	815	EUR	77,00%	627,55		0,01%	0,01%
WESTPAC BANKING 4.25 07-12 25/01A	4.548	EUR	103,67%	4.714,77		0,09%	0,08%
WIENERBERGER AG FL.R 07-49 09/02A	128	EUR	85,17%	109,02		0,00%	0,00%
WIND ACQUI.FIN REGS 11.75 09-17 15/07S	5.996	EUR	111,00%	6.655,56		0,13%	0,12%
WOLTERS KLUWER 5.125 03-14 27/01A	1.516	EUR	104,73%	1.587,67		0,03%	0,03%
WPP FINANCE 5.25 07-15 30/01A	833	EUR	98,44%	820,00		0,02%	0,01%
XSTRATA FINANCE EMTN 5.25 07-17 13/06A	698	EUR	96,75%	675,29		0,01%	0,01%
ZURICH FINANCE USA 4.50 04-14 17/09A	3.790	EUR	104,15%	3.947,28		0,08%	0,07%
3CIF REG-S 393 FL.R 09-11 15/07Q	14.200	EUR	100,00%	14.200,00		0,28%	0,25%
EUR				**1.095.665,23**		**21,24%**	**19,20%**
AMERICAN EXPRESS EMTN 7.30 08-13 20/08S	955	USD	111,69%	729,73		0,01%	0,01%
ARGENTINA REPU $DIS 8.28 05-33 31/12S	3.324	USD	67,50%	1.535,00		0,04%	0,04%
BAXTER INTL 5.375 08-18 01/06S	1.015	USD	108,77%	755,32		0,01%	0,01%
BOEING CO 6.00 09-19 15/03S	955	USD	111,38%	727,70		0,01%	0,01%
BRAZIL 11.00 00-40 17/08S	1.829	USD	134,50%	1.682,97		0,04%	0,04%
BRAZIL 7.125 06-37 20/01S	1.280	USD	119,25%	1.044,26		0,02%	0,02%
BRISTOL MYERS SQUIBB 5.45 08-18 01/05S	955	USD	109,24%	713,74		0,01%	0,01%
CHEVRON 4.95 09-19 03/03S	1.015	USD	106,12%	736,88		0,01%	0,01%
CISCO SYSTEMS INC 5.50 06-16 22/02S	895	USD	110,11%	674,20		0,01%	0,01%
COLOMBIA 7.375 06-37 18/09S	548	USD	113,00%	423,64		0,01%	0,01%
COLOMBIA 8.125 04-24 21/05S	457	USD	120,50%	376,75		0,01%	0,01%
COVIDIEN INTL 6.00 08-17 15/10S	955	USD	110,32%	720,77		0,01%	0,01%
CVS CAREMARK 5.75 07-17 01/06S	955	USD	106,97%	698,87		0,01%	0,01%
DASA FINANCE REG S 8.75 08-18 29/05S	722	USD	105,50%	521,10		0,01%	0,01%
ECOPETROL SA 7.625 09-19 23/07S	1.372	USD	110,25%	1.034,84		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ELECTRICIDAD CARACAS 8.50 08-18 10/04S	2.287	USD	67,00%	1.048,29		0,02%	0,02%
ELI LILLY AND CO 5.55 07-37 15/03S	1.075	USD	106,65%	784,33		0,02%	0,01%
GLAXOSMITHKLINE 5.65 08-18 15/05S	955	USD	109,65%	716,39		0,01%	0,01%
HANA BANK REGS 6.50 09-12 09/04S	1.372	USD	107,25%	1.006,69		0,02%	0,02%
HANESBRANDS NOTES S B FL.R 06-14 15/12S	1.117	USD	87,75%	670,57		0,01%	0,01%
HANSON 7.875 00-10 27/09S	815	USD	102,88%	573,60		0,01%	0,01%
HOLOGIC STEP CPN 2.00 07-37 15/12S	5.858	USD	82,63%	3.311,56		0,07%	0,07%
HOME DEPOT 5.40 06-16 01/03S	1.015	USD	104,63%	726,58		0,01%	0,01%
HUNGARY (REPUBLIC OF) 4.75 05-15 03/02S	695	USD	99,16%	471,49		0,01%	0,01%
IMPSA REGS 11.25 07-14 22/10S	1.903	USD	76,00%	989,46		0,02%	0,02%
INTL PAPER CO 7.50 09-21 15/08S	776	USD	104,73%	555,98		0,01%	0,01%
ISA CAPITAL DO BRASIL 7.875 07-12 30/01S	914	USD	104,50%	653,44		0,01%	0,01%
JOHNSON JOHNSON 5.55 07-17 15/08S	1.075	USD	111,39%	819,20		0,02%	0,01%
JPM CHASE 6.00 07-18 15/01S	1.791	USD	107,00%	1.311,09		0,03%	0,02%
KAZMUNAIGAZ 9.125 08-18 02/07S	914	USD	108,50%	678,45		0,01%	0,01%
LIBAN EMTN 8.25 06-21 12/04S	914	USD	105,75%	661,26		0,01%	0,01%
MEXICAN STATES 5.95 08-19 19/03S	1.829	USD	105,25%	1.316,98		0,03%	0,02%
MEXICO TR. 19 5.625 06-17 15/01S	914	USD	104,10%	650,92		0,01%	0,01%
NATIONAL POWER REG S 6.875 06-16 02/11S	1.829	USD	105,00%	1.313,86		0,03%	0,02%
PANAMA (REP.) 6.70 06-36 26/01S	914	USD	110,00%	687,83		0,01%	0,01%
PANAMA (REP.OF) 7.25 04-15 15/03S	914	USD	114,00%	712,84		0,01%	0,01%
PEMEX PROJ 5.75 07-18 01/03S	914	USD	99,14%	619,95		0,01%	0,01%
PERU 8.75 03-33 21/11S	914	USD	133,50%	834,77		0,02%	0,01%
PERU (REP OF) 7.35 05-25 21/07S	457	USD	116,75%	365,02		0,01%	0,01%
PETROLEOS VENEZUELA 5.50 07-37 12/04S	1.829	USD	47,35%	592,49		0,01%	0,01%
PETROLIAM NASIO.REG S 7.625 96-26 15/10S	914	USD	121,49%	759,68		0,01%	0,01%
PHILIPPINES 10.625 00-25 16/03S	457	USD	140,75%	440,05		0,01%	0,01%
PHILIPPINES REPUBLIC 7.50 06-24 25/09S	932	USD	112,88%	719,74		0,01%	0,01%
POLAND 6.375 09-19 15/07S	914	USD	111,86%	699,46		0,01%	0,01%
RUSSIA REG-S STEP UP 7.50 00-30 31/03S	9.127	USD	109,13%	6.813,87		0,14%	0,13%
RUSSIAN AGRI.BK REGS 7.175 06-13 16/05S	914	USD	103,00%	644,06		0,01%	0,01%
RUSSIAN BANK FOR DEVL FL.R 06-16 21/09S	457	USD	96,00%	300,14		0,01%	0,01%
SBERBANK SUB FL.R 05-15 11/02S	914	USD	99,50%	622,17		0,01%	0,01%
SHELL INTL FINANCE 4.30 09-19 22/09S	1.194	USD	100,34%	819,61		0,02%	0,01%
SIMON PROPERTY 6.125 08-18 30/05S	1.015	USD	100,77%	699,75		0,01%	0,01%
SOUTH AFRICA 6.50 04-14 02/06S	914	USD	109,75%	686,27		0,01%	0,01%
TELECOM ITALIA CAP 5.25 05-15 01/10S	1.015	USD	103,27%	717,13		0,01%	0,01%
TELEMAR N L REGS 9.50 09-19 23/04S	1.143	USD	119,50%	934,44		0,02%	0,02%
TGI INTERNAT. REG S 9.5 07-17 03/10S	914	USD	108,00%	675,32		0,01%	0,01%
TIME WARNER CABLE 8.25 09-19 01/04S	895	USD	120,48%	737,72		0,01%	0,01%
TRANSNEFT-REGS- 5.67 07-14 05/03S	457	USD	97,50%	304,84		0,01%	0,01%
TRAVELERS COS INC 5.90 09-19 02/06S	931	USD	111,22%	708,39		0,01%	0,01%
TURANALEM EMTN IN DEF 8.25 07-37 22/01S	3.659	USD	23,00%	575,74		0,01%	0,01%
TURKEY(REP.OF) 7.25 04-15 15/03S	2.744	USD	109,13%	2.048,56		0,05%	0,05%
TURQUIE (REPU OF) 7.00 05-20 05/06S	1.372	USD	105,75%	992,60		0,02%	0,02%
UKRAINE REG S SENIOR 6.58 06-16 21/11S	457	USD	78,50%	245,44		0,00%	0,00%
UNITED PARCEL SVC 5.125 09-19 01/04S	1.075	USD	107,93%	793,78		0,02%	0,01%
URUGUAY 8.00 05-22 18/11S	914	USD	112,00%	700,35		0,01%	0,01%
URUGUAY 9.25 05-17 17/05S	1.646	USD	121,00%	1.362,56		0,03%	0,02%
URUGUAY (PIK) 7.875 03-33 15/01S	55	USD	108,50%	40,83		0,00%	0,00%
USA TREASURY BOND 7.25 92-22 15/08S	850	USD	134,97%	784,89		0,02%	0,01%
USA TREASURY BOND 8.875 89-19 15/02S	1.132	USD	144,70%	1.120,58		0,02%	0,02%
USA TREASURY BONDS 6.125 99-29 15/08S	1.106	USD	128,46%	971,99		0,02%	0,02%
USA TREASURY NOTES 4.25 03-13 15/11S	3.892	USD	109,22%	2.908,04		0,07%	0,06%
VENEZUELA 6.00 05-20 09/12S	1.372	USD	61,75%	579,61		0,01%	0,01%
VENEZUELA 9.25 08-28 07/05S	1.829	USD	76,10%	952,23		0,02%	0,02%
VENEZUELA 9.375 04-34 13/01S	612	USD	76,75%	321,34		0,01%	0,01%
VORNADO REALTY L.P. 3.875 05-25 15/04S	907	USD	105,09%	652,07		0,01%	0,01%
VOTO VOTORANTIM REGS 6.625 09-19 25/09S	1.829	USD	99,61%	1.246,38		0,02%	0,02%
WALGREEN 4.875 08-13 01/08S	836	USD	108,17%	618,68		0,01%	0,01%
WAL-MART STORES 5.80 07-18 15/02S	1.791	USD	112,10%	1.373,59		0,03%	0,02%
WALT DISNEY COMPANY 5.625 06-16 15/09S	1.015	USD	109,41%	759,74		0,01%	0,01%
USD				**70.780,45**		**1,37%**	**1,24%**
BAYERISCHE LDBK EMTN 1.40 01-13 22/04A	177.415	JPY	101,07%	1.370,08		0,03%	0,02%
DEPFA ACS EMTN 1.65 04-16 20/12A	230.640	JPY	84,12%	1.482,37		0,03%	0,03%
DEV BK OF JAPAN 1.40 02-12 20/06S	251.930	JPY	102,33%	1.969,82		0,04%	0,03%
GENERAL ELECTRIC CAP 1.45 06-11 10/11S	493.216	JPY	102,04%	3.845,46		0,07%	0,07%
JAPAN FIN.MUNICIPAL 1.55 02-12 21/02S	278.543	JPY	102,74%	2.186,65		0,04%	0,04%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
KREDITANS.FUER WIEDER.2.05 06-26 16/02S	404.508	JPY	100,14%	3.095,01		0,06%	0,05%
JPY				**13.949,39**		**0,27%**	**0,24%**
HUNGARY -B- 6.00 06-11 12/10A	1.178.363	HUF	97,84%	4.267,54		0,08%	0,08%
HUNGARY -B- 6.75 06-17 24/02A	1.178.363	HUF	94,84%	4.136,56		0,08%	0,07%
HUNGARY GVT BOND 20/A 7.50 04-20 12/11A	577.398	HUF	98,37%	2.102,42		0,04%	0,04%
HUNGARY -12/C 6.00 07-12 24/10A	365.292	HUF	96,90%	1.310,21		0,03%	0,02%
HUF				**11.816,73**		**0,23%**	**0,21%**
BEI EMTN 10.00 06-11 28/01A	8.837	TRY	102,29%	4.160,53		0,08%	0,08%
BEI EMTN 15.75 06-11 27/09A	5.891	TRY	111,31%	3.018,09		0,06%	0,05%
IBRD 13.625 07-17 09/05A	7.070	TRY	111,68%	3.634,41		0,07%	0,06%
TRY				**10.813,03**		**0,21%**	**0,19%**
THAILAND 5.125 07-18 13/03S	82.485	THB	108,04%	1.824,90		0,04%	0,03%
THAILANDE 3.70 08-11 24/01S	117.836	THB	102,57%	2.474,87		0,05%	0,04%
THAILANDE 4.25 07-13 13/03S	235.672	THB	104,60%	5.047,85		0,09%	0,09%
THB				**9.347,62**		**0,18%**	**0,16%**
NEW ZEALAND -1111- 6.00 98-11 15/11S	13.057	NZD	103,72%	6.702,22		0,13%	0,12%
NZD				**6.702,22**		**0,13%**	**0,12%**
GLB CROSSING UK 11.75 05-14 15/12S	938	GBP	98,50%	1.010,92		0,02%	0,02%
UK TREASURY STOCK 6.00 98-28 07/12S	1.643	GBP	127,81%	2.297,68		0,05%	0,04%
UNITED KINGDOM 4.00 06-16 07/09S	619	GBP	106,15%	718,91		0,01%	0,01%
UNITED KINGDOM 4.00 09-22 07/03S	167	GBP	101,66%	185,74		0,00%	0,00%
UNITED KINGDOM 4.50 08-19 07/03S	954	GBP	107,28%	1.119,82		0,02%	0,02%
GBP				**5.333,07**		**0,10%**	**0,09%**
SOUTH AFRICA 6.25 06-36 31/03S	8.248	ZAR	76,92%	572,80		0,01%	0,01%
SOUTH AFRICA 157 13.50 91-15 15/09S	41.242	ZAR	124,04%	4.618,64		0,09%	0,08%
ZAR				**5.191,44**		**0,10%**	**0,09%**
INDONESIE S.-FR0017- 13.15 02-12 15/01S	58.918.194	IDR	110,31%	4.600,66		0,09%	0,08%
IDR				**4.600,66**		**0,09%**	**0,08%**
COLOMBIA 12.00 05-15 22/10A	5.891.819	COP	129,25%	2.700,54		0,05%	0,05%
REPUBLIC OF COLOMBIE 9.85 07-27 28/06A	4.713.455	COP	108,62%	1.815,62		0,04%	0,03%
COP				**4.516,16**		**0,09%**	**0,08%**
MEXICAN BONOS S.-M- 9.00 05-11 22/12S	76.593	MXN	107,03%	4.152,85		0,08%	0,07%
MXN				**4.152,85**		**0,08%**	**0,07%**
URUGUAY INDEXEE 3.70 07-37 26/06S	35.350	UYU	83,00%	1.108,44		0,02%	0,02%
URUGUAY INDEXEE 5.00 06-18 14/09S	63.411	UYU	101,50%	2.589,71		0,05%	0,04%
UYU				**3.698,15**		**0,07%**	**0,06%**
BEI EMTN 0.00 05-10 21/09U	10.369	BRL	92,85%	3.696,99		0,07%	0,06%
BRL				**3.696,99**		**0,07%**	**0,06%**
EGYPT 8.75 07-12 18/07S	17.675	EGP	101,00%	2.219,75		0,04%	0,04%
EGP				**2.219,75**		**0,04%**	**0,04%**
CANADA 3.75 06-12 01/06S	182	CAD	105,27%	122,11		0,00%	0,00%
CANADA GOVT DEBS 4.50 04-15 01/06S	2.696	CAD	109,76%	1.886,22		0,04%	0,04%
CAD				**2.008,33**		**0,04%**	**0,04%**
QUEENSLAND TREAS 19 6.25 09-19 14/06S	1.774	AUD	103,16%	1.104,98		0,02%	0,02%
AUD				**1.104,98**		**0,02%**	**0,02%**
DENMARK 5.00 01-13 15/11A	4.529	DKK	109,33%	665,09		0,01%	0,01%
DKK				**665,09**		**0,01%**	**0,01%**
ARGENTINA REPU OF FL.R 09-14 30/01Q	2.447	ARS	83,47%	363,50		0,01%	0,01%
ARS				**363,50**		**0,01%**	**0,01%**

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SWEDEN 1041 6.75 97-14 05/05A	2.191	SEK	117,50%	251,86		0,00%	0,00%
SEK				**251,86**		**0,00%**	**0,00%**
OBLIGATIONS				**1.256.877,50**		**24,35%**	**22,01%**
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN AUTRE MARCHE SECONDAIRE, REGLEMENTE, EN FONCTIONNEMENT REGULIER, RECONNU ET OUVERT AU PUBLIC							
ALLIANCE OIL CO CV 7.25 09-14 16/07Q	3.103	USD	104,06%	2.209,03		0,04%	0,04%
ANGLO AMERCAN CV-AAL- 4.00 09-14 07/05S	5.431	USD	139,90%	5.197,93		0,10%	0,09%
ANGLO ISH HLD REG S CV3.50 09-14 22/05S	3.879	USD	112,40%	2.982,78		0,06%	0,05%
BES FINANCE CONV 1.25 08-11 26/02S	2.327	USD	99,58%	1.585,34		0,03%	0,03%
DAEWOO INTL CO CV 3.25 09-14 06/07S	3.103	USD	113,30%	2.405,21		0,05%	0,04%
ENERCOAL RESOURCES 9.25 09-14 05/08M	775	USD	122,00%	646,85		0,01%	0,01%
FIRST GEN CORP CV 2.50 08-13 11/02S	3.879	USD	102,75%	2.726,73		0,05%	0,05%
FIRST QUANTUM CV REGS 6.00 09-14 19/06S	775	USD	137,70%	730,08		0,01%	0,01%
GAYLORD ENTMT CV 144A 3.75 09-14 01/10S	1.179	USD	100,50%	810,63		0,02%	0,01%
GTL INFRASTRUCTURE 0.00 07-12 29/11U	1.551	USD	83,75%	888,66		0,02%	0,02%
IMMARSAT CV 1.75 07-17 16/11S	2.327	USD	111,31%	1.771,95		0,03%	0,03%
INT GAME TECH CV 144A 3.25 09-14 01/05S	3.910	USD	130,93%	3.502,24		0,07%	0,06%
INTEL DEBS JR SUB CV 3.25 09-39 01/08S	9.257	USD	106,79%	6.763,31		0,13%	0,13%
IOI RESOURCES CV 0.00 08-13 15/01U	775	USD	98,38%	521,59		0,01%	0,01%
JSW STEEL CV 0.00 07-12 28/06U	775	USD	114,00%	604,43		0,01%	0,01%
KCC CORP (HYUNDAI) 3.50 09-14 06/05S	775	USD	110,25%	584,55		0,01%	0,01%
PAKA CAPITAL LTD CV 0.00 -13 12/03U	2.327	USD	100,10%	1.593,57		0,03%	0,03%
PALADIN ENERGY CV 5.00 08-13 11/03S	1.551	USD	95,00%	1.008,03		0,02%	0,02%
PETROPLUS FIN CV 3.375 08-13 26/03A	2.327	USD	99,67%	1.586,68		0,03%	0,03%
PETROPLUS FINANCE LTD 4.00 09-15 16/10A	775	USD	110,02%	583,35		0,01%	0,01%
RELIANCE COMMUNIC.CV. 0.00 07-12 01/03U	6.207	USD	106,50%	4.522,44		0,09%	0,08%
SESA GOA REGS CV 5.00 09-14 31/10S	4.655	USD	98,13%	3.124,94		0,06%	0,05%
SUBSEA 7 INC CV 3.50 09-14 13/10S	775	USD	101,90%	540,29		0,01%	0,01%
SYBASE CV -144A 3.50 09-29 15/08S	263	USD	110,59%	198,98		0,00%	0,00%
VEDANTA RESOURCE CV 5.50 09-16 13/07S	5.431	USD	112,66%	4.185,95		0,08%	0,07%
WELSPUN GUJ STAHL CV 4.50 09-14 17/10S	775	USD	101,25%	536,84		0,01%	0,01%
WILMAR INTL CV REG-S 0.00 07-12 18/12U	1.551	USD	129,88%	1.378,15		0,03%	0,02%
USD				**53.190,53**		**1,02%**	**0,93%**
EURAZEO CV(DANONE) 6.25 09-14 10/06A	129	EUR	57,63	7.316,80		0,13%	0,13%
HUNGARIAN STATE CV 4.40 09-14 25/09A	775	EUR	105,47%	817,36		0,02%	0,01%
INTL POWER CV REG-S 4.75 08-15 05/06S	2.327	EUR	91,59%	2.131,20		0,04%	0,04%
KRED.WIEDERAUFBAU CV 1.50 09-14 30/07A	1.551	EUR	117,28%	1.818,94		0,04%	0,03%
LA CAIXA CV 3.50 08-11 19/06S	775	EUR	102,45%	794,01		0,02%	0,01%
NERO FINANCE CV 4.50 08-13 15/04A	1.551	EUR	94,73%	1.469,28		0,03%	0,03%
SUEDZUCKER INT FIN CV 2.50 09-16 30/06A	1.551	EUR	106,22%	1.647,50		0,03%	0,03%
WERELDHAVE 4.375 10-14 16/09S	1.551	EUR	112,79%	1.749,41		0,03%	0,03%
EUR				**17.744,50**		**0,34%**	**0,31%**
ASAHI BREWERIES CV 0.00 08-28 26/05U	193.989	JPY	100,65%	1.491,90		0,03%	0,03%
KEYSTONE CAP CORP CV 0.10 06-13 04/04S	225.027	JPY	97,00%	1.667,76		0,04%	0,03%
MITSUB. CHEM. CV 0.00 07-13 22/10U	77.595	JPY	89,75%	532,12		0,01%	0,01%
MITSUBISHI CHEM CV 0.00 07-11 21/10U	77.595	JPY	94,25%	558,81		0,01%	0,01%
NEC ELECTRONICS CV 0.00 04-11 27/05U	155.191	JPY	93,50%	1.108,74		0,02%	0,02%
YAMADA DENKI CO YAMA 0.00 08-15 31/03U	178.470	JPY	90,20%	1.230,04		0,02%	0,02%
JPY				**6.589,37**		**0,13%**	**0,12%**
J SAINSBURY CV 4.25 09-14 16/07S	775	GBP	112,92%	957,55		0,02%	0,02%
WPP CV 5.75 09-14 19/05S	2.327	GBP	121,62%	3.096,66		0,06%	0,05%
GBP				**4.054,21**		**0,08%**	**0,07%**
CAPITALAND CV 2.875 09-16 03/09S	5.819	SGD	99,98%	2.824,60		0,06%	0,05%
GUOCOLAND LTD-1- 0.00 07-12 07/05U	2.327	SGD	98,00%	1.107,23		0,02%	0,02%
SGD				**3.931,83**		**0,08%**	**0,07%**
CHAMPION REIT 1.00 08-13 03/06S	20.097	HKD	108,25%	1.920,42		0,04%	0,03%
NEW WORLD DEV. CV 0.00 07-14 04/06U	5.043	HKD	102,18%	454,87		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SOHO CHINA LTD CV 3.75 09-14 02/07S	5.431	HKD	97,22%	466,07		0,01%	0,01%
HKD				**2.841,36**		**0,06%**	**0,05%**
CFS RET.PROP TRT CV 5.075 07-14 21/08S	1.551	AUD	99,98%	936,25		0,02%	0,02%
AUD				**936,25**		**0,02%**	**0,02%**
GOME ELECTRICAL CV 3.00 09-14 25/09S	2.327	CNY	101,31%	236,26		0,00%	0,00%
CNY				**236,26**		**0,00%**	**0,00%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Avec instruments financiers dérivés embedded				**89.524,31**		**1,73%**	**1,57%**
AIREM 2006-1X -1C2- FL.R 06-66 20/09Q	1.137	EUR	19,00%	216,03		0,00%	0,00%
BANCAJA CLASS-A- S-1 FL.R 04-35 17/11Q	9.455	EUR	88,47%	8.364,75		0,16%	0,15%
COMP 2007-2 A FL.R 07-20 25/10Q	21.300	EUR	94,81%	20.193,91		0,40%	0,35%
LANSDOWNE MORT.2-M2 FL.R 06-48 16/09Q	1.137	EUR	14,55%	165,46		0,00%	0,00%
SESTANTE FIN 4-C2- FL.R 06-46 23/07Q	1.029	EUR	48,55%	499,57		0,01%	0,01%
SPARF 2007-1 C FL.R 07-13 15/07Q	1.516	EUR	73,27%	1.110,73		0,02%	0,02%
UCI SERIES 14 -A- FL.R 05-43 20/06Q	794	EUR	69,00%	547,86		0,01%	0,01%
EUR				**31.098,31**		**0,60%**	**0,54%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Sans instruments financiers dérivés embedded				**31.098,31**		**0,60%**	**0,54%**
HELLENIC REPUBLIC -09 23/10U	213.000	EUR	99,97%	212.772,34		4,12%	3,73%
EUR				**212.772,34**		**4,12%**	**3,73%**
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE				**212.772,34**		**4,12%**	**3,73%**
AIR LIQUIDE SA 4.375 09-15 03/06A	379	EUR	105,03%	398,05		0,01%	0,01%
ALLIANZ FINANCE II BV 5.00 08-13 06/03A	1.516	EUR	106,23%	1.610,39		0,03%	0,03%
ANGLO AMERCAN CAPITAL 4.25 09-13 30/09A	894	EUR	101,42%	906,65		0,02%	0,02%
ARCELORMITTAL 9.375 09-16 03/06A	1.516	EUR	116,44%	1.765,19		0,03%	0,03%
ARDAGH GLASS FINANCE 7.125 07-17 15/06S	3.520	EUR	90,00%	3.168,00		0,06%	0,06%
ASSICURAZ GENERALI 4.875 09-14 11/11A	1.758	EUR	105,86%	1.860,93		0,04%	0,03%
ATLANTIA REG-S 5 EMTN 5.625 09-16 06/05A	1.175	EUR	108,27%	1.272,22		0,02%	0,02%
AVIVA PLC FL.R 08-38 22/05A	4.503	EUR	95,00%	4.277,86		0,08%	0,07%
BANCO COMERCIAL BCP 5.625 09-14 23/04A	1.137	EUR	106,26%	1.208,14		0,02%	0,02%
BANK OF AMERICA EMTN 7.00 09-16 15/06A	1.137	EUR	110,86%	1.260,44		0,02%	0,02%
BANQUE PSA FINANCE 6.375 09-10 16/11A	803	EUR	103,55%	831,51		0,02%	0,01%
BARCLAYS BANK 5.25 09-14 27/05A	3.790	EUR	106,92%	4.052,12		0,08%	0,07%
BBVA SENIOR FINANCE 3.625 09-12 14/05A	3.411	EUR	102,24%	3.487,23		0,07%	0,06%
BCO ESPIRITO SANTO 5.625 09-14 05/06A	1.895	EUR	106,09%	2.010,37		0,04%	0,04%
BCO POPULAR SC 3.75 09-12 07/08A	1.137	EUR	101,04%	1.148,79		0,02%	0,02%
BELGIUM -52-LINEAIRE 4.00 08-18 28/03A	975	EUR	103,66%	1.010,67		0,02%	0,02%
BFCM EMTN 4.25 07-14 05/02A	1.895	EUR	102,87%	1.949,35		0,04%	0,03%
BHP BILLITON 6.375 09-16 04/04A	1.561	EUR	114,13%	1.781,57		0,03%	0,03%
BNP PARIBAS EMTN 5.00 08-13 16/12A	6.064	EUR	108,00%	6.549,36		0,13%	0,11%
BOATS INV.NETHLD.(PIK)FL.R 07-15 18/12Q	609	EUR	42,50%	258,82		0,01%	0,00%
BOATS INV.NETH.PIK 11.00 07-17 31/03S	3.130	EUR	69,00%	2.159,71		0,04%	0,04%
BOUYGUES 6.125 08-15 03/07A	2.653	EUR	110,44%	2.929,90		0,06%	0,05%
BTAN 4.50 08-13 12/07A	4.249	EUR	108,35%	4.603,67		0,09%	0,08%
BTPS 3.50 09-14 01/06S	5.611	EUR	102,84%	5.770,35		0,11%	0,10%
CARGILL INC 6.25 08-15 24/07A	1.516	EUR	110,02%	1.667,83		0,03%	0,03%
CENTRAL EURO MEDIA 11.625 09-16 15/09S	698	EUR	103,50%	722,43		0,01%	0,01%
CIE FIN CRD-MUTL 5.375 09-14 22/04A	4.548	EUR	107,84%	4.904,52		0,10%	0,09%
CLONDALKIN ACQU-REGS- FL.R 07-13 15/12Q	232	EUR	88,50%	205,32		0,00%	0,00%
COMMERZBANK AG 5.00 09-14 06/02A	3.790	EUR	105,48%	3.997,58		0,08%	0,07%
CREDIT AGRICOLE 302 5.875 09-19 11/06A	4.548	EUR	110,50%	5.025,40		0,10%	0,09%
CREDIT SUISSE 4.75 09-19 05/08A	3.032	EUR	101,51%	3.077,69		0,06%	0,05%
CREDIT SUISSE EMTN 6.125 08-13 05/08A	5.117	EUR	110,06%	5.631,97		0,11%	0,10%
CSE CENT.DESJARDINS 5.375 09-14 23/01A	379	EUR	107,10%	405,89		0,01%	0,01%
DAIMLER INTL 7.75 09-12 26/03A	5.261	EUR	110,05%	5.789,89		0,11%	0,10%
DANONE EMTN 5.50 08-15 06/05A	3.790	EUR	109,15%	4.136,78		0,08%	0,07%
DEUTSCHE BANK 4.50 08-11 07/03A	5.685	EUR	103,78%	5.900,06		0,11%	0,10%
DNB NOR BANK ASA 5.875 08-13 20/06A	3.168	EUR	109,22%	3.459,99		0,07%	0,06%
DSM KON EMTN 5.75 09-14 17/03A	758	EUR	109,28%	828,31		0,02%	0,01%
ELIA SYSTEM OP 5.625 09-16 22/04A	758	EUR	108,95%	825,82		0,02%	0,01%
ENI SPA 4.125 09-19 16/09A	2.653	EUR	99,51%	2.639,92		0,05%	0,05%
E.ON INTL FINANCE 4.125 09-13 26/03A	530	EUR	104,39%	553,28		0,01%	0,01%
FINLAND 4.25 07-12 15/09A	167	EUR	106,91%	178,53		0,00%	0,00%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
FINMECCANICA FINANCE 8.125 08-13 03/12A	758	EUR	115,82%	877,90		0,02%	0,02%
FRANCE OAT INDEX 2.10 08-23 25/07A	8.188	EUR	107,12%	9.015,23		0,17%	0,16%
FRANCE TELECOM 5.625 08-18 22/05A	6.292	EUR	110,03%	6.922,89		0,13%	0,12%
GDF SUEZ 5.625 09-16 18/01A	3.039	EUR	110,76%	3.365,91		0,07%	0,06%
GDF SUEZ 6.875 08-19 24/01A	2.554	EUR	120,77%	3.084,42		0,06%	0,05%
GE CAPITAL UK FUNDING 4.75 09-14 30/07A	2.554	EUR	103,03%	2.631,35		0,05%	0,05%
HELLENIC REPUBLIC 3.80 08-11 20/03A	2.486	EUR	103,61%	2.575,74		0,05%	0,05%
HENKEL EMTN 4.625 09-14 19/03A	788	EUR	105,89%	834,43		0,02%	0,01%
HSBC BANK 4.50 09-14 30/04A	5.860	EUR	105,30%	6.170,76		0,12%	0,11%
IFCO SYSTEMS REGS 10.00 09-16 30/06S	815	EUR	109,00%	888,36		0,02%	0,02%
ING BANK NV 3.375 09-14 03/03A	57	EUR	101,97%	58,13		0,00%	0,00%
INTESA SANPAOLO 6.625 08-18 08/05A	758	EUR	105,15%	797,03		0,02%	0,01%
INTESA SANPAOLO EMTN 5.00 09-19 23/09A	758	EUR	100,48%	761,60		0,01%	0,01%
INTESA SANPAOLO 438 5.00 08-11 28/04A	4.927	EUR	104,61%	5.154,09		0,10%	0,09%
IRELAND TREASURY BOND 4.00 09-14 15/01A	3.193	EUR	103,53%	3.305,62		0,06%	0,06%
IRISH GOVT TREASURY 5.90 09-19 18/10A	4.430	EUR	109,80%	4.864,10		0,09%	0,09%
ISS FINANCING PLC 11.00 09-14 15/06S	2.677	EUR	106,17%	2.842,09		0,06%	0,05%
ITALY BTP (INDEXEE) 2.35 08-19 15/09S	17.509	EUR	104,59%	18.596,27		0,36%	0,33%
JPM CHASE 5.25 08-13 08/05A	6.064	EUR	106,45%	6.455,19		0,13%	0,11%
KONINKLIJKE KPN NV 6.50 08-16 15/01A	5.306	EUR	112,32%	5.959,70		0,12%	0,10%
KPN 5.625 09-24 30/09A	386	EUR	102,08%	394,01		0,01%	0,01%
LAFARGE EMTN FL.R 09-16 24/11A	993	EUR	111,34%	1.105,63		0,02%	0,02%
LAFARGE EMTN 7.625 09-14 27/05A	2.372	EUR	110,95%	2.631,73		0,05%	0,05%
LLOYDS TSB BANK EMTN 6.25 09-14 15/04A	1.470	EUR	108,73%	1.598,32		0,03%	0,03%
M&G FINANCE (IN DEFAULT) 07-49 29/03A	349	EUR	20,00%	69,80		0,00%	0,00%
NATIONAL AUSTRALIA BK 5.50 08-15 20/05A	5.003	EUR	108,16%	5.411,20		0,10%	0,09%
NATIONAL GRID EMTN 5.125 08-13 15/05A	2.274	EUR	106,05%	2.411,52		0,05%	0,04%
NORDEA BANK 4.50 09-14 12/05A	1.971	EUR	104,21%	2.053,94		0,04%	0,04%
NOVARTIS FIN EMTN 4.25 09-16 15/06A	2.274	EUR	104,23%	2.370,10		0,05%	0,04%
OBRASCON HUARTE LAIN 5.00 07-12 18/05A	2.445	EUR	83,00%	2.029,32		0,04%	0,04%
PFIZER REG-S 4.75 09-16 03/06A	4.927	EUR	105,29%	5.187,69		0,10%	0,09%
PROCTER GAMBLE 5.125 07-17 24/10A	2.122	EUR	108,12%	2.294,40		0,04%	0,04%
RCI BANQUE SA 4.00 09-11 21/10A	1.068	EUR	100,02%	1.068,21		0,02%	0,02%
REPSOL INTL FIN 6.50 09-14 27/03A	2.964	EUR	111,10%	3.293,06		0,06%	0,06%
REXAM PLC 4.375 06-13 15/03A	379	EUR	99,23%	376,07		0,01%	0,01%
RWE FINANCE 6.50 09-21 10/08A	4.101	EUR	117,94%	4.836,64		0,09%	0,08%
SANOFI AVENTIS 3.50 09-13 17/05A	454	EUR	102,83%	466,86		0,01%	0,01%
SANTANDER INTL 3.375 09-11 21/04A	3.032	EUR	101,61%	3.080,78		0,06%	0,05%
SANTANDER INTL EMTN FL.R 09-10 06/07Q	35.500	EUR	100,31%	35.610,03		0,69%	0,62%
SANTANDER ISSUANCES FL.R 07-17 24/10A	758	EUR	102,74%	778,73		0,02%	0,01%
SAPPI PAPIER EMTN 11.75 09-14 01/08S	826	EUR	105,75%	873,50		0,02%	0,02%
SEB EMTN 4.375 09-12 29/05A	409	EUR	102,85%	420,66		0,01%	0,01%
SLOVAKIA(REPUBLIC OF) 4.375 09-15 21/01A	698	EUR	104,13%	726,82		0,01%	0,01%
SOCIETE GENERALE 5.25 08-13 28.03A	3.411	EUR	107,23%	3.657,62		0,07%	0,06%
SWEDBANK 3.375 09-14 27/05A	2.195	EUR	101,98%	2.238,41		0,04%	0,04%
SYNGENTA FINANCE NV 4.00 09-14 30/06A	924	EUR	103,11%	952,76		0,02%	0,02%
TELEFONICA EMISIONES 5.431 09-14 03/02A	4.169	EUR	107,24%	4.470,67		0,09%	0,08%
TERNA EMTN 4.875 09-19 03/10A	2.274	EUR	102,11%	2.321,90		0,04%	0,04%
THE TORONTO-DOMINION 5.375 08-15 14/05A	1.516	EUR	108,74%	1.648,50		0,03%	0,03%
TOTAL CAPITAL 3.50 09-14 27/02A	2.236	EUR	103,13%	2.305,94		0,04%	0,04%
TRAVELPORT LLC 10.875 07-16 01/09S	489	EUR	76,50%	374,09		0,01%	0,01%
UBI BANCA SPCA 4.939 09-14 25/06A	796	EUR	104,29%	830,17		0,02%	0,01%
UBS AG LONDON 5.625 09-14 19/05A	5.594	EUR	106,33%	5.947,82		0,12%	0,10%
UNICREDIT SPA 5.25 09-14 14/01A	2.501	EUR	107,37%	2.685,42		0,05%	0,05%
UNICREDIT SPA 6.70 08-18 05/06A	1.516	EUR	102,06%	1.547,16		0,03%	0,03%
UNILEVER NV 4.875 08-13 21/05A	1.137	EUR	107,98%	1.227,76		0,02%	0,02%
UPC HOLDING REGS 9.75 09-18 15/04S	4.647	EUR	100,67%	4.678,00		0,09%	0,08%
VEOLIA ENVRNMT 5.25 09-14 24/04A	432	EUR	106,45%	459,87		0,01%	0,01%
VIRGIN MEDIA FINANCE 9.50 09-16 15/08S	1.001	EUR	103,50%	1.036,03		0,02%	0,02%
VOLVO TREASURY EMTN 9.875 09-14 27/02A	2.274	EUR	116,26%	2.643,66		0,05%	0,05%
EUR				**309.498,11**		**6,00%**	**5,41%**
ARCOS DORADOS 7.50 09-19 01/10S	914	USD	99,68%	623,26		0,01%	0,01%
BRAZIL 5.875 09-19 15/01S	3.385	USD	107,30%	2.484,84		0,05%	0,04%
CBB INTL SUKUK 6.247 09-14 17/06S	1.829	USD	108,00%	1.351,39		0,03%	0,02%
COLOMBIA 7.375 09-19 18/03S	1.006	USD	115,00%	791,48		0,02%	0,01%
DEUTSCHE BK LONDON 6.00 07-17 01/09S	1.075	USD	107,77%	792,56		0,02%	0,01%
DRESDNER BANK AG FL.R 07-11 12/12S	6.279	USD	76,65%	3.292,59		0,06%	0,06%
GABONESE REPUBLIC 8.20 07-17 12/12S	914	USD	103,00%	644,06		0,01%	0,01%
GEORGIA 7.50 08-13 15/04S	640	USD	96,00%	420,33		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
GMAC 144A 5.75 08-10 27/09A	582	USD	96,50%	384,22		0,01%	0,01%
GMAC 144A 6.00 08-12 23/05S	128	USD	90,50%	79,25		0,00%	0,00%
INDONESIA REGS 11.625 09-19 04/03S	457	USD	140,50%	439,27		0,01%	0,01%
INDONESIE 6.625 07-37 17/02S	1.024	USD	98,88%	692,68		0,01%	0,01%
INDONESIE REG S 6.875 08-18 17/01S	2.744	USD	107,62%	2.020,31		0,04%	0,04%
INDONESIE REG S 10.375 09-14 04/05S	914	USD	121,75%	761,31		0,01%	0,01%
KOOKMIN BANK REG S 7.25 09-14 14/05S	914	USD	108,00%	675,33		0,01%	0,01%
NAKHEEL DEV(QUAL.PUB)3.1725 06-09 14/12S	3.328	USD	102,00%	2.322,33		0,04%	0,04%
NEW YORK LIFE -144A- 4.65 08-13 09/05S	955	USD	105,01%	686,05		0,01%	0,01%
NEWS CORP FIN II 0.75 03-23 15/03S	3	USD	989,00	2.028,97		0,04%	0,04%
PEMEX -C- TR 1 REG S 8.00 09-19 03/05S	914	USD	114,00%	712,84		0,01%	0,01%
PERUSAHAAN 8.80 09-14 23/04S	2.287	USD	114,25%	1.787,57		0,03%	0,03%
PETR TRIN&TOBAC.REG S 9.75 09-19 14/08S	914	USD	112,88%	705,80		0,01%	0,01%
POWER SECTOR REG-S 7.25 09-19 27/05S	1.829	USD	106,75%	1.335,75		0,03%	0,02%
RAK CAPITAL 8.00 09-14 22/07S	914	USD	111,00%	694,09		0,01%	0,01%
REPUBLIC OF PERU 7.125 09-19 30/03S	2.744	USD	115,75%	2.172,93		0,04%	0,04%
SERVICIOS COR REG S 13.00 09-14 04/08S	1.829	USD	104,71%	1.310,20		0,03%	0,02%
STORA ENSO 144A 6.404 06-16 15/04S	349	USD	88,08%	210,30		0,00%	0,00%
TENGIZCHEVROIL REGS 6.124 04-14 15/11S	719	USD	98,50%	484,52		0,01%	0,01%
TNK-BP FINANCE REG.S 7.50 07-18 13/03S	795	USD	100,62%	547,25		0,01%	0,01%
TURKEY 7.25 08-08 05/09S	457	USD	103,38%	323,21		0,01%	0,01%
TURKEY 7.50 09-19 07/11S	1.921	USD	110,13%	1.447,28		0,03%	0,03%
URUGUAY 6.875 09-25 28/09S	457	USD	103,40%	323,29		0,01%	0,01%
US TREASURY NOTE 2.00 08-10 28/02S	3.589	USD	100,75%	2.473,77		0,05%	0,04%
US TREASURY NOTE 2.75 09-19 15/02S	5.892	USD	95,44%	3.847,23		0,08%	0,07%
US TREASURY NOTES 3.75 08-18 15/11S	1.639	USD	103,49%	1.160,48		0,02%	0,02%
US TREASURY NOTES 4.625 06-11 31/08S	14.606	USD	107,08%	10.699,94		0,22%	0,20%
USA TREASURY NOTES 1.375 09-12 15/02S	5.274	USD	100,52%	3.626,89		0,07%	0,06%
USA TREASURY NOTES 1.875 09-14 28/02S	2.661	USD	99,16%	1.805,14		0,03%	0,03%
VENEZUELA 13.625 01-18 15/08S	2.945	USD	103,50%	2.085,29		0,04%	0,04%
VERIZON WIRELES 144A 8.50 08-18 15/11S	836	USD	124,48%	711,95		0,01%	0,01%
VTB CAPITAL REG S 6.875 08-18 29/05S	457	USD	98,75%	308,74		0,01%	0,01%
WOORI BK REG S 7.00 09-15 02/02S	914	USD	106,50%	665,95		0,01%	0,01%
USD				**59.930,64**		**1,16%**	**1,05%**
INDONESIA -FR0018- 13.175 02-12 15/07S	58.918.194	IDR	111,77%	4.661,18		0,09%	0,09%
INDONESIA GOVT FR44 10.00 07-24 15/09S	3.287.635	IDR	95,00%	221,07		0,00%	0,00%
INDONESIE FR0048 9.00 07-18 15/09S	49.939.061	IDR	95,81%	3.386,85		0,07%	0,06%
INDONESIE FR30 10.75 05-16 15/05S	39.663.728	IDR	107,00%	3.004,11		0,06%	0,05%
IDR				**11.273,21**		**0,22%**	**0,20%**
MALAISIE S 0307 3.502 07-27 31/05S	11.783	MYR	86,33%	2.010,75		0,04%	0,04%
MALAISIE S 07/0002 3.814 07-17 15/02S	17.675	MYR	97,73%	3.414,50		0,06%	0,06%
MALAYSIAN GOV-3/06- 3.869 06-10 13/04S	11.783	MYR	100,95%	2.351,26		0,05%	0,04%
MYR				**7.776,51**		**0,15%**	**0,14%**
AFRIQUE DU SUD R186 10.50 98-26 21/12S	29.459	ZAR	114,73%	3.051,37		0,06%	0,05%
AFRIQUE DU SUD R207 7.25 05-20 15/01S	44.424	ZAR	88,45%	3.547,60		0,07%	0,07%
ZAR				**6.598,97**		**0,13%**	**0,12%**
PERU BONO SOBERANO 6.90 07-37 12/08S	18.264	PEN	107,47%	4.645,71		0,09%	0,08%
PEN				**4.645,71**		**0,09%**	**0,08%**
CANADA 4.25 07-09 01/12S	2.247	CAD	100,66%	1.441,65		0,03%	0,03%
CANADA 5.75 98-29 01/06S	819	CAD	124,34%	649,11		0,01%	0,01%
CANADA GOVT BONDS 5.00 03-14 01/06S	716	CAD	111,28%	507,87		0,01%	0,01%
CAD				**2.598,63**		**0,05%**	**0,05%**
NEW S WALES 6.00 08-19 01/04S	2.306	AUD	101,55%	1.413,94		0,03%	0,02%
AUD				**1.413,94**		**0,03%**	**0,02%**
OBLIGATIONS				**403.735,72**		**7,83%**	**7,07%**
AUTRES VALEURS MOBILIERES							
ATP OIL AND GAS 144A	6	USD	100,12	410,95		0,01%	0,01%
Etats-Unis				**410,95**		**0,01%**	**0,01%**
ACTIONS				**410,95**		**0,01%**	**0,01%**

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
JAGUAR MINING CV 144A 4.50 09-14 01/11S	248	USD	98,05%	166,36		0,00%	0,00%
USD				**166,36**		**0,00%**	**0,00%**
AUTRES TITRES DE CREANCE - Avec instruments financiers dérivés embedded				**166,36**		**0,00%**	**0,00%**
FORTIS CP 42 01.07.14 RIGHT	123	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Belgique				**0,00**		**0,00%**	**0,00%**
AUTRES VALEURS MOBILIERES				**0,00**		**0,00%**	**0,00%**
ELIOPEE -09 20/10U	71.000	EUR	99,95%	70.962,91		1,38%	1,24%
HEXAGON -09 17/11U	56.800	EUR	99,93%	56.758,28		1,10%	0,99%
MATCHPOINT FINANCE PLC -09 20/10U	71.000	EUR	99,97%	70.975,98		1,37%	1,24%
SPAIN T-BILL -10 19/02U	142.000	EUR	99,83%	141.725,15		2,74%	2,49%
EUR				**340.422,32**		**6,59%**	**5,96%**
EGYPT TREASURY BILL -364- -09 29/12U	23.567	EGP	97,76%	2.864,61		0,06%	0,05%
EGP				**2.864,61**		**0,06%**	**0,05%**
INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE				**343.286,93**		**6,65%**	**6,01%**
EUR(C)/TRY(P)OTC OCT 2.20 02.10.09 CALL	3.535	EUR	0,00	1,91		0,00%	0,00%
EUR(P)/USD(C)OTC DEC 1.46 11.12.09 PUT	12.962	USD	0,02	167,35		0,00%	0,00%
EUR(P)/USD(C)OTC NOV 1.35 04.11.09 PUT	13.723	USD	0,00	2,83		0,00%	0,00%
EUR(P)/USD(C)OTC OCT 1.32 28.10.09 PUT	27.447	USD	0,00	0,34		0,00%	0,00%
USD(C)/MXP(P)OTC OCT 13.30 20.10.09 CALL	15.318	USD	0,02	251,23		0,01%	0,01%
USD(C)/MXP(P)OTC OCT 13.60 20.10.09 CALL	-15.318	USD	0,02	-163,74		0,00%	0,00%
USD(P)/BRL(C)OTC OCT 1.75 30.10.09 PUT	-12.962	USD	0,01	-69,66		0,00%	0,00%
USD(P)/BRL(C)OTC OCT 1.80 30.10.09 PUT	12.962	USD	0,02	163,17		0,00%	0,00%
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur devises - Contrats d'option				**353,43**		**0,01%**	**0,01%**
CFF (OIS+0.16) 0.516 -09 21/10U	35.500	EUR	100,00%	35.500,00		0,69%	0,62%
EUR				**35.500,00**		**0,69%**	**0,62%**
CITIGROUP FDG FL.R 07-10 02/04S	5.891	USD	52,44%	2.113,63		0,04%	0,04%
USD				**2.113,63**		**0,04%**	**0,04%**
OBLIGATIONS				**37.613,63**		**0,73%**	**0,66%**
FLEXIFUND ABSO. RETURN BD EURO PLUS CAP	5	EUR	7.893,84	39.469,21	0,06%	0,76%	0,69%
FLEXIFUND ABSOLUTE RETURN BOND EURO CAP	6	EUR	4.290,10	25.740,60	0,08%	0,50%	0,45%
FORTIS L FD BD CORP HIGH YIELD USD -C-	296	USD	128,99	26.120,98	0,02%	0,51%	0,46%
Directive 85/611 CEE - CBFA				**91.330,79**		**1,77%**	**1,60%**
OPC-OBLIGATIONS				**91.330,79**		**1,77%**	**1,60%**
FLEXIFUND ABSOLUTE RETURN BALANCED CAP	24	EUR	7.755,52	186.132,47	0,07%	3,60%	3,25%
Directive 85/611 CEE - CBFA				**186.132,47**		**3,60%**	**3,25%**
OPC-MIXTES				**186.132,47**		**3,60%**	**3,25%**
FORTIS MONEY PRIME EURO -C- CAP 2 DEC	15	EUR	1.165,39	17.480,85	0,00%	0,34%	0,31%
Directive 85/611 CEE - Non CBFA				**17.480,85**		**0,34%**	**0,31%**
OPC-MONETAIRES				**17.480,85**		**0,34%**	**0,31%**
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				**294.944,11**		**5,71%**	**5,16%**
AUSTR 10YR BOND	0	AUD		4,75		0,00%	0,00%
CAN 10YR BON /200912	0	CAD		4,48		0,00%	0,00%
EURO BOBL FUTURE	0	EUR		5,31		0,00%	0,00%
EURO BOBL FUTURE	0	EUR		-50,98		0,00%	0,00%
EURO BUND FUTURE	0	EUR		113,42		0,00%	0,00%
EURO BUND FUTURE	0	EUR		-63,16		0,00%	0,00%
EURO BUXL FUTURE	0	EUR		36,54		0,00%	0,00%
EURO BUXL FUTURE	0	EUR		-51,58		0,00%	0,00%
EURO SCHATZ FUTURE	0	EUR		19,37		0,00%	0,00%
EURO SCHATZ FUTURE	0	EUR		-54,32		0,00%	0,00%
JPN 10 YEARS /200912	0	JPY		20,46		0,00%	0,00%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
LONG GILT FUTURE-LIF	0	GBP		-76,73		0,00%	0,00%
US TREASURY BOND	0	USD		15,35		0,00%	0,00%
US 10 YEARS NOTE	0	USD		55,67		0,00%	0,00%
US 10 YEARS NOTE	0	USD		-83,16		0,00%	0,00%
US 2 YEARS NOTE- CBT	0	USD		3,61		0,00%	0,00%
US 5 YEARS NOTE-CBT	0	USD		10,81		0,00%	0,00%
FUTURES				**-90,16**		**0,00%**	**0,00%**
BARCLAYS BANK		EUR		1,08		0,00%	0,00%
BARCLAYS BANK		USD		-197,53		0,00%	0,00%
BNP PARIBAS-PARIS		EUR		42,63		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		GBP		53,70		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		3,52		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		1,42		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		INR		0,24		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-0,28		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-0,55		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-0,56		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-7,41		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-10,92		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		EUR		-39,48		0,00%	0,00%
CITIBANK NA (NEW YORK)		PLN		-69,62		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		76,90		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		0,03		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		-0,33		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		-4,24		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		USD		-37,25		0,00%	0,00%
CREDIT SUISSE INTL		EUR		-44,78		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		EUR		1,20		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		EUR		-2,84		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		EUR		-15,58		0,00%	0,00%
DEUTSCHE BANK AG LONDON		USD		-212,64		0,00%	0,00%
GOLDMAN SACHS INTL		EUR		1,16		0,00%	0,00%
GOLDMAN SACHS INTL		USD		-0,26		0,00%	0,00%
HSBC FRANCE		PLN		-37,01		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		113,83		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		78,85		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		36,45		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		15,95		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		11,22		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		4,38		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		2,84		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		0,27		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-0,09		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-3,07		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-3,59		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-4,78		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-5,03		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-5,35		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-53,28		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-79,17		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		EUR		-79,17		0,00%	0,00%
JP MORGAN CHASE BANK LONDON		USD		-163,42		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		EUR		11,54		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		EUR		-4,70		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		EUR		-5,54		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		EUR		-31,00		0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY BANK		USD		-118,31		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		17,33		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		14,42		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		13,41		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		8,55		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		-8,76		0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC		EUR		-12,54		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		3,43		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		1,95		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		1,90		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		0,52		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		-0,90		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		-3,25		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		USD		-140,95		0,00%	0,00%

Dénomination	Quantité au 30.09.09	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
UBS LTD LONDON		USD		-153,83		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		USD		-177,02		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		EUR		-254,64		0,00%	0,00%
UBS LTD LONDON		USD		-270,87		-0,01%	0,00%
SWAPS				**-1.741,82**		**-0,03%**	**-0,03%**
UBS		USD		27,97		0,00%	0,00%
REPOS				**27,97**		**0,00%**	**0,00%**
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES				**-1.804,01**		**-0,03%**	**-0,03%**
Rompus				**9.461,42**		**0,18%**	**0,17%**
TOTAL PORTEFEUILLE				**5.160.889,84**		**100,00%**	**90,37%**
Compte géré futures		EUR		1.285,24			0,02%
Compte géré futures		GBP		424,95			0,01%
Compte géré futures		USD		271,93			0,00%
Compte géré futures		AUD		138,23			0,00%
Compte géré futures		CAD		11,12			0,00%
Autres				**2.131,47**			**0,04%**
BGL BNP Paribas		EUR		267.334,33			4,68%
BGL BNP Paribas		USD		144.069,02			2,52%
BGL BNP Paribas		AED		1.965,52			0,03%
BGL BNP Paribas		CAD		484,04			0,01%
BGL BNP Paribas		GBP		476,56			0,01%
BGL BNP Paribas		JPY		473,84			0,01%
BGL BNP Paribas		TRY		431,38			0,01%
BGL BNP Paribas		NOK		383,30			0,01%
BGL BNP Paribas		CHF		359,96			0,01%
BGL BNP Paribas		SGD		332,28			0,01%
BGL BNP Paribas (collatéral)		EUR		317,65			0,01%
BGL BNP Paribas		AUD		276,67			0,00%
BGL BNP Paribas		SEK		86,32			0,00%
BGL BNP Paribas		ZAR		45,60			0,00%
BGL BNP Paribas		NZD		30,25			0,00%
BGL BNP Paribas		CZK		23,30			0,00%
BGL BNP Paribas		HUF		13,98			0,00%
BGL BNP Paribas		PLN		5,35			0,00%
BGL BNP Paribas		HKD		3,91			0,00%
BGL BNP Paribas		THB		1,88			0,00%
BGL BNP Paribas		ILS		0,37			0,00%
BGL BNP Paribas		DKK		0,24			0,00%
Avoirs bancaires à vue				**417.115,75**			**7,30%**
DEPOTS ET LIQUIDITES				**419.247,22**			**7,34%**
CREANCES ET DETTES DIVERSES				**110.633,72**			**1,94%**
AUTRES				**19.996,24**			**0,35%**
TOTAL DE L'ACTIF NET				**5.710.767,02**			**100,00%**

9.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE	**54,27%**
EGP	0,06%
EUR	54,21%

OBLIGATIONS	**32,91%**
ARS	0,01%
AUD	0,05%
BRL	0,07%
CAD	0,09%
COP	0,09%
DKK	0,01%
EGP	0,04%
EUR	27,92%
GBP	0,10%
HUF	0,23%
IDR	0,31%
JPY	0,27%
MXN	0,08%
MYR	0,15%
NZD	0,13%
PEN	0,09%
SEK	0,00%
THB	0,18%
TRY	0,21%
USD	2,57%
UYU	0,07%
ZAR	0,23%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS	**5,88%**
OPC-MIXTES	3,68%
OPC-MONETAIRES	0,35%
OPC-OBLIGATIONS	1,85%
AUTRES TITRES DE CREANCE - Avec instruments financiers dérivés embedded	**5,75%**
AUD	0,02%
CHF	0,14%
CNY	0,00%
EUR	0,84%
GBP	0,09%
HKD	0,16%
JPY	0,42%
SGD	0,08%
USD	4,01%
AUTRES TITRES DE CREANCE - Sans instruments financiers dérivés embedded	**1,05%**
EUR	1,05%
ACTIONS	**0,17%**
Allemagne	0,01%
Canada	0,02%
Etats-Unis	0,05%
Israël	0,06%
Japon	0,01%
Royaume-Uni	0,01%
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur devises - Contrats d'option	**0,01%**
EUR	0,00%
USD	0,01%
REPOS	**0,00%**
USD	0,00%
AUTRES VALEURS MOBILIERES	**0,00%**
Belgique	0,00%
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES - Sur instruments financiers dérivés - Contrats d'option	**0,00%**
EUR	0,00%

FUTURES	**0,00%**
AUD	0,00%
CAD	0,00%
EUR	0,00%
GBP	0,00%
JPY	0,00%
USD	0,00%
SWAPS	**-0,03%**
EUR	0,00%
GBP	0,00%
INR	0,00%
PLN	0,00%
USD	-0,03%
TOTAL PORTEFEUILLE	**100,00%**

9.4.3. Changement dans la composition des actifs (en EUR)

Taux de rotation

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	3ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	518.444,71	1.225.595,15	1.347.195,23	3.091.235,09
Ventes	453.362,36	955.744,36	1.109.985,25	2.519.091,97
Total 1	**971.807,07**	**2.181.339,51**	**2.457.180,48**	**5.610.327,06**
Souscriptions	4.124.681,81	771.690,18	2.268.087,39	7.164.459,38
Remboursements	209.467,74	703.555,45	622.317,95	1.535.341,14
Total 2	**4.334.149,55**	**1.475.245,63**	**2.890.405,34**	**8.699.800,52**
Moyenne de référence de l'actif net total	2.900.452,12	3.936.689,62	4.689.133,19	4.019.062,84
Taux de rotation	**-115,92%**	**17,94%**	**-9,24%**	**-76,87%**

Taux de rotation corrigé

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	3ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	899.754,90	6.894.376,83	7.091.549,74	14.885.681,47
Ventes	1.191.344,20	3.266.176,91	2.776.169,09	7.233.690,20
Total 1	**2.091.099,10**	**10.160.553,74**	**9.867.718,83**	**22.119.371,67**
Souscriptions	4.124.681,81	771.690,18	2.268.087,39	7.164.459,38
Remboursements	209.467,74	703.555,45	622.317,95	1.535.341,14
Total 2	**4.334.149,55**	**1.475.245,63**	**2.890.405,34**	**8.699.800,52**
Moyenne de référence de l'actif net total	2.900.452,12	3.936.689,62	4.689.133,19	4.019.062,84
Taux de rotation corrigé	**-70,60%**	**269,77%**	**171,22%**	**392,54%**

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice est disponible sans frais chez BNP Paribas Fortis, Montagne du Parc, 3, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

9.4.4. Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés

Engagements sur futures

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
AUSTR 10YR BOND	AUD	-49.623,28	-29.962,13	100.000	14.09.09
CAN 10YR BON /200912	CAD	644,10	410,56	100.000	26.08.09
EURO BOBL FUTURE	EUR	1.882,06	1.882,06	100.000	02.09.09
EURO BOBL FUTURE	EUR	-16.312,80	-16.312,80	100.000	02.09.09
EURO BUND FUTURE	EUR	21.288,49	21.288,49	100.000	02.09.09
EURO BUND FUTURE	EUR	-14.059,53	-14.059,53	100.000	02.09.09
EURO BUXL FUTURE	EUR	2.969,15	2.969,15	100.000	02.09.09
EURO BUXL FUTURE	EUR	-3.460,10	-3.460,10	100.000	02.09.09
EURO SCHATZ FUTURE	EUR	21.438,22	21.438,22	100.000	02.09.09
EURO SCHATZ FUTURE	EUR	-78.574,81	-78.574,81	100.000	02.09.09
JPN 10 YEARS /200912	JPY	411.990,00	3.148,01	100.000.000	08.09.09
LONG GILT FUTURE-LIF	GBP	-12.343,41	-13.505,56	100.000	24.08.09
US TREASURY BOND	USD	1.415,01	968,06	100	27.08.09
US 10 YEARS NOTE	USD	16.578,27	11.341,77	100	27.08.09
US 10 YEARS NOTE	USD	-11.367,89	-7.777,17	100	27.08.09
US 2 YEARS NOTE- CBT	USD	1.019,35	697,37	100	27.08.09
US 5 YEARS NOTE-CBT	USD	1.220,51	835,00	100	27.08.09

Engagements sur swaps

Contrepartie	En EUR	Evaluation du swap	Date de réalisation de l'opération
BARCLAYS BANK	176,97	1,08	11.04.08
BARCLAYS BANK	-1.564,80	-197,53	20.08.09
BNP PARIBAS-PARIS	1.373,86	42,63	28.08.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	-153,69	-10,92	11.03.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	232,86	3,52	16.04.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	1.845,20	-39,48	03.03.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	2.366,62	53,70	17.07.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	90,81	-0,55	28.01.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	46,57	-0,28	09.02.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	-582,14	-7,41	30.09.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	93,14	-0,56	05.03.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	10.892,92	0,24	08.09.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	11.125,69	-69,62	19.05.09
CITIBANK NA (NEW YORK)	-232,86	1,42	29.04.09
CREDIT SUISSE INTL	698,57	-44,78	13.08.09
CREDIT SUISSE INTL	-1.397,15	76,90	04.08.09
CREDIT SUISSE INTL	46,57	-0,33	24.09.09
CREDIT SUISSE INTL	-1.752,57	-37,25	06.03.08
CREDIT SUISSE INTL	-232,86	-4,24	24.09.09
CREDIT SUISSE INTL	116,43	0,03	24.09.09
DEUTSCHE BANK AG LONDON	-128,07	-15,58	18.12.08
DEUTSCHE BANK AG LONDON	-4.694,39	-212,64	31.07.09
DEUTSCHE BANK AG LONDON	176,97	1,20	14.04.08
DEUTSCHE BANK AG LONDON	-128,07	-2,84	20.11.08
GOLDMAN SACHS INTL	139,71	1,16	27.06.08
GOLDMAN SACHS INTL	79,65	-0,26	17.02.09
HSBC FRANCE	3.615,85	-37,01	28.04.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	93,14	-0,09	23.03.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-123,41	-4,78	08.01.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-137,39	-5,35	28.01.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-465,72	0,27	30.07.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	432,61	78,85	20.03.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	1.845,20	4,38	05.05.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	1.397,15	36,45	30.09.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-232,86	11,22	17.06.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	93,14	-3,59	08.04.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	3.466,73	2,84	13.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	1.397,15	15,95	30.07.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	-1.877,76	-163,42	18.08.09
JP MORGAN CHASE BANK LONDON	9,82	-3,07	17.08.09