

<u>Canada</u>						
TORONTO DOMINION BK 08/15 5.375% 14/05	20.000.000,00	EUR	111,620	23.004.402,46	4,35	4,23
<u>Danemark</u>						
DANSKE BK AS 3E+5 29/12-29/03 1.064%	2.800.000,00	EUR	99,525	2.786.851,51	0,53	0,51
SYDBANK A/S 3E+100 03/12-03/03 2.026%	345.000,00	EUR	99,902	345.206,58	0,07	0,06
<u>Espagne</u>						
CAJA AHORRO MONTE MADRID 3E+12.5 01/06-01/09 0.824%	13.500.000,00	EUR	95,480	12.902.786,99	2,44	2,37
CAJA AHORRO MONTE MADRID 3E+12.5 10/05-09/08 0.802%	2.700.000,00	EUR	95,994	2.596.420,50	0,49	0,48
SANTANDER INTL 3E+11 26/04-26/07 0.754%	1.350.000,00	EUR	97,902	1.324.523,29	0,25	0,24
<u>Etats-Unis</u>						
BANCO DESIO DELLA BRIANZ 3E+15 13/05-13/08 0.832%	3.100.000,00	EUR	96,836	3.006.666,23	0,57	0,55
BANK OF AMERICA 3E+15 05/05-05/08 0.815%	4.700.000,00	EUR	93,684	4.411.895,22	0,84	0,81
HSBC FINANCE CORP 3E+24 28/04-28/07 0.885%	10.000.000,00	EUR	96,127	9.635.382,22	1,82	1,77
JPMORGAN CHASE & CO 3L+10 29/12-28/03 0.85563%	7.550.000,00	GBP	98,972	8.721.185,18	1,65	1,60
SUNTRUST BANKS 3E+11 21/06-20/09 0.839%	11.600.000,00	EUR	97,510	11.315.179,39	2,14	2,08
<u>Finlande</u>						
SAMPO BANK PLC 3E+15 17/01-18/04 1.148%	6.600.000,00	EUR	98,521	6.517.837,70	1,23	1,20
<u>France</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 3E+15 26/02-27/05 0.809%	6.600.000,00	EUR	98,135	6.483.851,73	1,23	1,19
BPCE SA 3E+0.27 10/11 0% 26/10	2.000.000,00	EUR	99,944	1.998.880,00	0,38	0,37
CAISSE CENTR.CREDIT IMMOB. 10/15 1% 23/09	10.000.000,00	EUR	99,595	9.986.974,00	1,89	1,84
CAISSE CENTR.CREDIT IMMOB. 10/15 3.75 22/01	668.000,00	EUR	99,813	690.290,41	0,13	0,13
CIE FINANCEMENT FONCIER 10/15 2.625% 16/04	1.300.000,00	EUR	99,666	1.319.877,93	0,25	0,24
CIF EUROMORTGAGE 04/14 4.50 % 10/06	1.300.000,00	EUR	106,944	1.422.967,89	0,27	0,26
CREDIT AGRICOLE 3E+5 27/04-27/07 0.695%	10.000.000,00	EUR	99,711	9.990.676,11	1,89	1,84
DEXIA CREDIT LOCAL 3E+15 09/07-11/10 0.952%	7.350.000,00	EUR	84,500	6.229.189,31	1,18	1,15
SOCIETE GENERALE 3E+9 20/01-20/04 1.912%	3.000.000,00	EUR	101,089	3.044.073,00	0,58	0,56
<u>Irlande</u>						
AEGON GLOBAL INST 07/12 4.25% 23/01	17.500.000,00	EUR	102,173	18.577.228,55	3,52	3,41
DEPFA BANK PLC/IRELAND 6P+19 23/04-23/10 0.66250%	14.400.000,00	USD	86,786	9.327.993,81	1,77	1,71
<u>Italie</u>						
BANCA INTESA SPA 3E+20 03/01-01/04 1.210%	10.000.000,00	EUR	95,902	9.617.601,66	1,82	1,77
BANCA NAZ. DEL LAVORO 3E+15 07/06-06/09 0.856%	6.750.000,00	EUR	99,109	6.695.347,69	1,27	1,23
UNICREDIT SPA 10/15 2.625 31/10	7.000.000,00	EUR	94,981	6.705.577,98	1,27	1,23
<u>Norvège</u>						
DNB NOR BANK ASA 08/11 4.750% 28/03	3.683.000,00	EUR	100,856	3.847.785,09	0,73	0,71
<u>Pays-Bas</u>						
ING VERZEKERINGEN 3E+175 18/06-20/09 0.902%	6.866.000,00	EUR	94,847	6.514.731,05	1,23	1,20
KBC IFIMA 05/16 4.01% 18/05	451.810.000,00	SKK	95,850	14.748.972,02	2,79	2,71
RABOBANK NEDERLAND NV 10/12 1.122% 08/10	3.000.000,00	EUR	99,990	3.007.557,00	0,57	0,55
<u>Royaume-Uni</u>						
LLOYDS BANKING GROUP PLC 09/14 6.25% 15/04	1.380.000,00	EUR	107,040	1.538.595,87	0,29	0,28
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 08/13 5.25% 15/05	300.000,00	EUR	103,741	321.147,66	0,06	0,06
UBS LONDON 09/12 4.625% 06/07	3.200.000,00	EUR	103,835	3.394.895,34	0,64	0,62
UBS LONDON 09/14 5.625% 19/05	490.000,00	EUR	108,451	548.474,04	0,10	0,10

Obligations d'entreprises privées						
<u>Allemagne</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/06/11	8.000.000,00	EUR	99,440	7.955.200,00	1,51	1,46
DEUTSCHE APOTHEKER ARZ 28/03/11	1.000.000,00	EUR	99,782	997.820,00	0,19	0,18
DEUTSCHE POSTBANK AG 01/10/2011	1.500.000,00	EUR	99,983	1.499.745,00	0,28	0,28
DZ BANK AG 05/10/2011	3.500.000,00	EUR	99,612	3.486.420,00	0,66	0,64
DZ BANK AG 21/04/11	1.000.000,00	EUR	99,704	997.040,00	0,19	0,18
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 01/10/2011	7.700.000,00	USD	99,980	5.738.267,74	1,09	1,06
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 23/03/11	3.500.000,00	USD	99,863	2.605.251,20	0,49	0,48
LANDESBANK HESSEN LONDON 01/10/2011	6.000.000,00	EUR	99,983	5.998.980,00	1,14	1,10
LANDESBANK HESSEN LONDON 01/10/2011	500.000,00	EUR	99,992	499.960,00	0,10	0,09
LANDESBANK HESSEN LONDON 23/03/2011	2.000.000,00	EUR	99,787	1.995.740,00	0,38	0,37
LB BADEN-WUERTTEMBERG 21/01/2011	1.000.000,00	USD	99,981	745.237,03	0,14	0,14
VOLKSWAGEN BANK GMBH 3E 28/06-27/09 0.867%	7.050.000,00	EUR	100,053	7.054.615,40	1,34	1,30
<u>Australie</u>						
MACQUARIE BK LTD 01/10/2011	6.000.000,00	USD	99,990	4.471.824,68	0,85	0,82
<u>Belgique</u>						
REGION WALLONNIE 22/02/11	1.000.000,00	EUR	99,890	998.900,00	0,19	0,18
<u>Corée du Sud</u>						
KOREA DEVELOPMENT BANK 01/10/2011	4.500.000,00	USD	99,981	3.353.566,63	0,64	0,62
<u>Danemark</u>						
JYSKE BANK A/S 23/03/11	1.000.000,00	EUR	99,810	998.100,00	0,19	0,18
NYKREDIT A/S 23/03/2011	1.000.000,00	EUR	99,812	998.120,00	0,19	0,18
<u>Etats-Unis</u>						
GUARDIAN EUROPE SA 01/10/2011	1.500.000,00	USD	99,984	1.117.889,09	0,21	0,21
SLM STUDENT LOAN 3E+8 26/04-26/07 0.724% A5	12.000.000,00	EUR	95,369	11.472.811,51	2,17	2,11
<u>France</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 02/07/2011	1.000.000,00	EUR	99,940	999.400,00	0,19	0,18
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 01/10/2011	1.000.000,00	USD	99,993	745.326,48	0,14	0,14
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 01/10/2011	2.500.000,00	EUR	99,991	2.499.775,00	0,47	0,46
NATIXIS 05/10/2011	2.000.000,00	EUR	99,641	1.992.820,00	0,38	0,37
NATIXIS 23/03/11	1.000.000,00	EUR	99,791	997.910,00	0,19	0,18
<u>Irlande</u>						
GENERAL ELEC CAP CORP 3L+13 04/05-02/08 0.47438%	11.500.000,00	USD	99,147	8.504.579,84	1,61	1,56
UNICREDIT BANK IRELAND 01/10/2011	1.000.000,00	EUR	99,991	999.910,00	0,19	0,18
<u>Italie</u>						
UBI BANCA SCPA 23/03/11	500.000,00	EUR	99,766	498.830,00	0,09	0,09
UBI BANCA SCPA 23/03/11	2.000.000,00	USD	99,816	1.488.014,31	0,28	0,27
<u>Luxembourg</u>						
MEDIOBANCA INTL LUX SA 01/10/2011	500.000,00	USD	99,989	372.648,33	0,07	0,07
<u>Pays-Bas</u>						
CANDIDE FINANCING 3P+12 20/05-20/08 0.808%	12.500.000,00	EUR	95,820	11.993.246,86	2,27	2,20
DELPHINUS BV 3E+12 29/12-25/03 1.135%	13.400.000,00	EUR	98,584	13.211.091,56	2,50	2,43
<u>Royaume-Uni</u>						
CLYDESDALE BANK 01/10/2011	2.000.000,00	USD	99,995	1.490.682,76	0,28	0,27
FOSSE MASTER ISSUER PLC 3E+10 18/01-18/04 1.106%	10.490.000,00	EUR	99,280	10.437.934,86	1,98	1,92
HOLMES MASTER ISSUER PLC 3BP+10 18/01-15/04 0.87000%	5.800.000,00	GBP	99,629	6.755.844,33	1,28	1,24

HOLMES MASTER ISSUER PLC 3E+10 18/01-15/04 1.106%	5.500.000,00	EUR	99,543	5.487.650,82	1,04	1,01
LLOYDS BANKING GROUP PLC 21/01/11	6.000.000,00	EUR	99,975	5.998.500,00	1,14	1,10
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/03/11	12.000.000,00	EUR	99,789	11.974.680,00	2,27	2,20
UNICREDITO ITALIANO LONDON 01/10/2010	7.500.000,00	EUR	99,991	7.499.325,00	1,42	1,38
<u>Suède</u>						
SKANDINAVISKA ENSKILDA 05/06/2011	1.000.000,00	EUR	99,667	996.670,00	0,19	0,18
SWEDBANK 23/03/11	2.500.000,00	USD	99,895	1.861.490,01	0,35	0,34
Total des obligations				529.029.560,63	100,13	97,22
Swaps						
<u>Belgique</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	-687.994,78	-0,13	-0,13
Total swaps				-687.994,78	-0,13	-0,13
TOTAL DU PORTEFEUILLE TITRES				528.341.565,85	100,00	97,09
LIQUIDITES						
Comptes à vue						
<u>Belgique</u>						
KBC GROUP CZK	344.825,11	CZK	1,000	13.743,53		0,00
KBC GROUP EURO	216.233,54	EUR	1,000	216.233,54		0,04
KBC GROUP GBP	27,56	GBP	1,000	32,16		
KBC GROUP HUF	648.791,22	HUF	1,000	2.330,85		
KBC GROUP PLN	61.311,25	PLN	1,000	15.468,58		0,00
KBC GROUP USD	432.954,80	USD	1,000	322.715,27		0,06
Total compte à vue				570.523,93		0,11
Comptes à terme						
<u>Belgique</u>						
KBC BANK NV 06/08-10/01/11 KBCBANK 1.000 %	14.500.000,00	CZK	100,008	577.965,72		0,11
KBC BANK NV 06/08-10/01/11 KBCBANK 4.300 %	2.100.000,00	HUF	99,983	7.543,17		0,00
KBC BANK NV 07/09-10/01/11 KBCBANK 1.050 %	13.000.000,00	CZK	100,010	518.186,53		0,10
KBC BANK NV 07/10-23/03/11 KBCBANK 1.150 %	27.000.000,00	CZK	100,005	1.076.179,75		0,20
KBC BANK NV 07/12-10/01/11 KBCBANK 0.800 %	9.500.000,00	CZK	100,002	378.644,48		0,07
KBC BANK NV 08/10-10/01/11 KBCBANK 3.200 %	1.900.000,00	PLN	99,994	479.333,43		0,09
KBC BANK NV 08/11-10/01/11 KBCBANK 0.800 %	2.200.000,00	CZK	100,002	87.686,09		0,02
KBC BANK NV 09/07-10/01/11 KBCBANK 3.200 %	4.130.000,00	PLN	99,994	1.041.919,52		0,19
KBC BANK NV 09/07-10/01/11 KBCBANK 4.300 %	39.400.000,00	HUF	99,983	141.524,35		0,03
KBC BANK NV 10/11-10/05/11 KBCBANK 1.200 %	60.500.000,00	CZK	99,962	2.410.402,95		0,44
KBC BANK NV 11/08-10/01/11 KBCBANK 1.000 %	5.300.000,00	CZK	100,008	211.256,44		0,04
KBC BANK NV 16/08-10/01/11 KBCBANK 3.150 %	980.000,00	PLN	99,992	247.230,19		0,05
KBC BANK NV 19/11-10/01/11 KBCBANK 3.100 %	4.000.000,00	PLN	99,992	1.009.102,83		0,19
KBC BANK NV 20/08-10/01/11 KBCBANK 3.150 %	2.220.000,00	PLN	99,992	560.052,07		0,10
KBC BANK NV 22/10-23/03/11 KBCBANK 3.300 %	800.000,00	PLN	99,870	201.574,32		0,04
KBC BANK NV 23/09-10/01/11 KBCBANK 1.050 %	50.000.000,00	CZK	100,010	1.993.025,11		0,37
KBC BANK NV 23/09-23/03/11 KBCBANK 1.200 %	70.000.000,00	CZK	100,017	2.790.430,45		0,51
KBC BANK NV 23/09-23/03/11 KBCBANK 3.400 %	850.000,00	PLN	99,891	214.217,76		0,04
KBC BANK NV 23/12-23/03/11 KBCBANK 3.100 %	2.000.000,00	PLN	99,830	503.733,98		0,09
KBC BANK NV 26/07-10/01/11 KBCBANK 3.000 %	200.000,00	PLN	99,988	50.453,12		0,01
KBC BANK NV 27/12-23/03/11 KBCBANK 3.050 %	1.480.000,00	PLN	99,819	372.722,07		0,07
KBC BANK NV 30/12-23/03/11 KBCBANK 0.950 %	8.300.000,00	CZK	100,000	330.809,09		0,06
Total comptes à terme				15.203.993,42		2,79
TOTAL LIQUIDITES				15.774.517,35		2,90

AUTRES						
Intérêts courus		EUR		67.677,03		0,01
Frais provisionnés		EUR		-15.940,60		0,00
TOTAL AUTRES				51.736,43		0,01
TOTAL DE L'ACTIF NET				544.167.819,63		100,00

1.7.5 COMPOSITION DES ACTIFS DE VESPUCCI STRUCTURED FINANCIAL PRODUCTS PLC.

Dénomination	Quantité au 31/12/2010	Devise	Cours en devises	Evaluation (en devise du compartiment)	% Portefeuille	% Actif net
ACTIF						
PORTFEUILLE TITRES						
Obligations						
Obligations d'états						
<u>Autriche</u>						
AUSTRIA 02/12 5% 15/07	6.500.000,00	EUR	106,158	7.050.767,59	1,35	1,30
AUSTRIA 03/14 4.30% 15/07	1.255.000,00	EUR	108,607	1.388.004,38	0,27	0,26
AUSTRIA 07/17 4.30 15/09	5.500.000,00	EUR	108,563	6.040.291,23	1,16	1,11
AUSTRIA 09/14 3.40% 20/10	450.000,00	EUR	105,409	477.356,92	0,09	0,09
<u>Belgique</u>						
BELGIUM 02/17 5.5% 28/09	1.300.000,00	EUR	111,375	1.466.290,59	0,28	0,27
BELGIUM 04/14 4.25 % 28/09	450.000,00	EUR	105,075	477.762,84	0,09	0,09
BELGIUM 08/18 4% 28/03	12.500.000,00	EUR	102,248	13.161.838,29	2,53	2,43
BELGIUM 10/11 0.00 17/02	1.000.000,00	EUR	99,947	999.465,00	0,19	0,18
BELGIUM 16/06/2011	5.500.000,00	EUR	99,712	5.484.143,50	1,05	1,01
FLEMISH COMMUNITY 09/14 3.75% 31/03	11.900.000,00	EUR	104,103	12.724.472,75	2,44	2,35
<u>Grèce</u>						
HELLENIC REPUBLIC 07/12 4.10% 20/08	325.000,00	EUR	88,170	291.408,84	0,06	0,05
<u>Pays-Bas</u>						
NETHERLANDS 09/12 2.50% 15/01	600.000,00	EUR	101,867	625.588,03	0,12	0,12
<u>Tchèque</u>						
CZECHIA 05/15 3.8% 11/04	28.000.000,00	CZK	103,505	1.185.607,37	0,23	0,22
Obligations des établissements de crédit						
<u>Allemagne</u>						
COMMERZBANK AG 09/15 4.75 26/01	315.000,00	EUR	106,235	357.309,46	0,07	0,07
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 10/15 0% 23/09	5.000.000,00	USD	99,955	3.725.215,41	0,72	0,69
<u>Australie</u>						
ANZ NATIONAL LTD 3E+7.5 18/01-18/04 1.081%	7.150.000,00	EUR	100,031	7.167.796,34	1,38	1,32
COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA 3E+5 04/05-02/08 0.713%	7.333.000,00	EUR	100,066	7.351.006,79	1,41	1,36
NATIONAL AUSTRALIA BANK 3E+0.47 10-13 22/10	2.000.000,00	EUR	99,889	2.003.554,78	0,38	0,37
<u>Autriche</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 10/13 1.625 % 02/09	1.500.000,00	EUR	98,946	1.492.196,20	0,29	0,28
<u>Belgique</u>						
FORTIS BANK SA/NA 3L+22 24/05-23/08 0.70406%	31.500.000,00	USD	92,167	21.653.042,97	4,15	3,99
<u>Canada</u>						
BANK OF NOVA SCOTIA 08/11 5.125% 14/04	15.000.000,00	EUR	101,125	15.718.413,90	3,02	2,90
<u>Danemark</u>						
NYKREDIT A/S 1	10.000.000,00	EUR	99,505	9.950.538,00	1,91	1,83
SYDBANK A/S 3E+100 03/12-03/03 2.026%	360.000,00	EUR	99,902	360.215,56	0,07	0,07

<u>Espagne</u>						
AYT CEDULAS CAJAS FTA 3E+5 14/12-14/03 1.078%	5.100.000,00	EUR	93,614	4.776.930,58	0,92	0,88
SANTANDER INTL 3E+9.5 21/06-20/09 0.824%	11.000.000,00	EUR	99,685	10.969.144,08	2,10	2,02
<u>Etats-Unis</u>						
AMERICAN INT. GROUP 3E+17.5 19/01-19/04 1.184%	9.500.000,00	EUR	88,033	8.385.587,72	1,61	1,55
CITIGROUP INC 06/13 3.95% 10/10	15.000.000,00	EUR	101,567	15.368.205,33	2,95	2,83
CREDIT SUISSE USA 3L+25 12/01-12/04 0.55313%	20.000.000,00	USD	99,469	14.846.212,15	2,85	2,74
GENERAL ELEC CAP CORP 07/12 5.25% 19/04	3.500.000,00	USD	106,978	2.817.889,15	0,54	0,52
HSBC FINANCE CORP 3E+24 28/04-28/07 0.885%	4.377.000,00	EUR	96,127	4.217.406,80	0,81	0,78
JPMORGAN CHASE & CO 3E+15 30/04-30/07 0.804%	6.000.000,00	EUR	97,632	5.870.470,50	1,13	1,08
JPMORGAN CHASE & CO 3L+10 29/12-28/03 0.85563%	10.150.000,00	GBP	98,972	11.724.507,22	2,25	2,16
SUNTRUST BANKS 3E+11 21/06-20/09 0.839%	11.600.000,00	EUR	97,510	11.315.179,39	2,17	2,09
<u>France</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 10/12 1.379% 24/09	6.500.000,00	EUR	99,921	6.496.774,37	1,25	1,20
BNP PARIBAS 08/11 4.125 24/01	3.150.000,00	EUR	100,171	3.276.773,86	0,63	0,60
BPCE SA 10/12 1.311 % 20/07	6.500.000,00	EUR	99,762	6.503.393,00	1,25	1,20
BPCE SA 3E+0.27 10/11 0% 26/10	2.500.000,00	EUR	99,944	2.498.600,00	0,48	0,46
CAISSE CENTR.CREDIT IMMOB. 02/12 5.875% 25/4	420.000,00	EUR	104,744	456.823,53	0,09	0,08
CAISSE CENTR.CREDIT IMMOB. 10/15 1% 23/09	1.000.000,00	EUR	99,595	998.697,40	0,19	0,18
CAISSE CENTR.CREDIT IMMOB. 10/15 3.75 22/01	443.000,00	EUR	99,813	457.782,41	0,09	0,08
CIE FINANCEMENT FONCIER 10/15 2.625% 16/04	1.000.000,00	EUR	99,666	1.015.290,71	0,20	0,19
CIF EUROMORTGAGE 04/14 4.50 % 10/06	1.000.000,00	EUR	106,944	1.094.590,68	0,21	0,20
CREDIT AGRICOLE 3E+5 27/04-27/07 0.695%	10.000.000,00	EUR	99,711	9.990.676,11	1,92	1,84
CREDIT AGRICOLE 6E+15 23/03-23/09 1.101%	11.400.000,00	EUR	99,566	11.390.934,15	2,19	2,10
<u>Hongrie</u>						
OTP BANK NYRT 08/11 5.75% 16/05	8.500.000,00	EUR	99,830	8.792.190,41	1,69	1,62
<u>Italie</u>						
BANCA INTESA SPA 3E+17.5 21/06-20/09 0.904%	6.050.000,00	EUR	92,526	5.600.015,28	1,07	1,03
BANCA NAZ. DEL LAVORO 3E+15 07/06-06/09 0.856%	250.000,00	EUR	99,109	247.975,84	0,05	0,05
UNICREDIT SPA 10/15 2.625 31/10	5.000.000,00	EUR	94,981	4.789.698,56	0,92	0,88
<u>Pays-Bas</u>						
FORTIS BK NEDERLAND NV 10/12 1.796% 03/02	1.265.000,00	EUR	100,303	1.284.107,97	0,25	0,24
ING VERZEKERINGEN 3E+175 18/06-20/09 0.902%	7.700.000,00	EUR	94,847	7.306.063,08	1,40	1,35
RABOBANK NEDERLAND NV 07/12 4.125% 04/04	17.500.000,00	EUR	103,274	18.608.988,34	3,57	3,43
RABOBANK NEDERLAND NV 10/12 1.122% 08/10	11.000.000,00	EUR	99,990	11.027.708,99	2,12	2,03
RABOBANK NEDERLAND NV 20/13 2.5%12/12	8.000.000,00	USD	101,721	6.073.094,81	1,17	1,12
<u>Royaume-Uni</u>						
CLYDESDALE BANK 3E+7.5 28/05-31/08 0.772%	6.924.000,00	EUR	98,562	6.831.009,33	1,31	1,26
HBOS TREASURY SERVICES PLC 3E+5 05/01-05/04 1.051%	2.000.000,00	EUR	99,861	2.002.016,67	0,38	0,37
HBOS TREASURY SERVICES PLC 3L+5 17/05-16/08 0.48588%	9.500.000,00	USD	98,021	6.943.893,68	1,33	1,28
LLOYDS BANKING GROUP PLC 09/14 6.25% 15/04	820.000,00	EUR	107,040	914.238,13	0,18	0,17
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 08/13 5.25% 15/05	300.000,00	EUR	103,741	321.147,66	0,06	0,06
UBS LONDON 09/12 4.625% 06/07	1.800.000,00	EUR	103,835	1.909.628,63	0,37	0,35
UBS LONDON 09/14 5.625% 19/05	325.000,00	EUR	108,451	363.783,80	0,07	0,07
<u>Suède</u>						
NORDEA BANK AB 10/13 1.75% 04/10	2.222.000,00	USD	99,201	1.649.915,42	0,32	0,30
STADSHYPOTEK AB 10/13 30/12-30/03 0.85281%	5.000.000,00	USD	100,172	3.733.391,81	0,72	0,69
<u>Suisse</u>						
CREDIT SUISSE LONDON 3E+5 04/06-06/09 0.754%	6.608.000,00	EUR	99,677	6.591.565,35	1,27	1,22

Obligations d'entreprises privées						
<u>Allemagne</u>						
BASF SE 07/14 5.00 26/09	11.000.000,00	EUR	109,289	12.166.441,47	2,33	2,24
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 01/10/2011	2.500.000,00	USD	99,989	1.863.241,65	0,36	0,34
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/03/11	2.000.000,00	EUR	99,800	1.996.000,00	0,38	0,37
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/06/11	7.000.000,00	EUR	99,440	6.960.800,00	1,34	1,28
DEUTSCHE APOTHEKER ARZ 28/03/11	10.000.000,00	EUR	99,782	9.978.200,00	1,91	1,84
DEUTSCHE POSTBANK AG CP 10/01/11	2.000.000,00	EUR	99,991	1.999.820,00	0,38	0,37
DEUTSCHE POSTBANK AG 01/10/2011	500.000,00	EUR	99,983	499.915,00	0,10	0,09
DEUTSCHE POSTBANK AG 01/10/2011	2.500.000,00	EUR	99,991	2.499.775,00	0,48	0,46
DEUTSCHE POSTBANK AG 23/03/11	3.500.000,00	EUR	99,787	3.492.545,00	0,67	0,64
DZ BANK AG 21/04/11	1.500.000,00	EUR	99,704	1.495.560,00	0,29	0,28
DZ BANK AG 21/04/11	2.000.000,00	EUR	99,683	1.993.660,00	0,38	0,37
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 01/10/2010	1.500.000,00	EUR	99,991	1.499.865,00	0,29	0,28
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 21/01/2011	4.500.000,00	EUR	99,974	4.498.830,00	0,86	0,83
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 05/06/2011	3.000.000,00	EUR	99,658	2.989.740,00	0,57	0,55
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 01/10/2011	500.000,00	USD	99,990	372.652,06	0,07	0,07
LANDESBANK HESSEN LONDON 01/10/2011	4.500.000,00	EUR	99,983	4.499.235,00	0,86	0,83
LANDESBANK HESSEN LONDON 01/10/2011	500.000,00	EUR	99,992	499.960,00	0,10	0,09
LB BADEN-WUERTTEMBERG 21/01/2011	2.000.000,00	USD	99,981	1.490.474,06	0,29	0,28
<u>Belgique</u>						
REGION WALLONNIE 22/02/11	1.500.000,00	EUR	99,890	1.498.350,00	0,29	0,28
<u>Danemark</u>						
JYSKE BANK A/S 23/05/2011	500.000,00	EUR	99,568	497.840,00	0,10	0,09
NYKREDIT A/S 21/04/11	2.000.000,00	EUR	99,714	1.994.280,00	0,38	0,37
<u>Etats-Unis</u>						
SLM STUDENT LOAN 3E+17 26/04-26/07 0.814% A6	18.700.000,00	EUR	95,565	17.912.244,30	3,44	3,30
SLM STUDENT LOAN 3E+8 26/04-26/07 0.724% A5	6.000.000,00	EUR	95,369	5.736.405,76	1,10	1,06
<u>France</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 01/10/2011	1.000.000,00	USD	99,993	745.326,48	0,14	0,14
NATIXIS 01/06/2011	2.000.000,00	USD	99,994	1.490.667,86	0,29	0,28
<u>Irlande</u>						
GENERAL ELEC CAP CORP 3E+14 04/01-04/04 1.150%	11.000.000,00	EUR	97,313	10.732.124,33	2,06	1,98
GENERAL ELEC CAP CORP 3E+8 21/06-20/09 0.809%	1.400.000,00	EUR	97,246	1.361.916,27	0,26	0,25
UNICREDIT BANK IRELAND 01/10/2011	3.000.000,00	EUR	99,991	2.999.730,00	0,58	0,55
UNICREDIT BANK IRELAND 21/01/2011	3.500.000,00	EUR	99,973	3.499.055,00	0,67	0,65
<u>Italie</u>						
UBI BANCA SCPA 23/03/11	3.500.000,00	EUR	99,766	3.491.810,00	0,67	0,64
<u>Japon</u>						
BANK OF TOKYO-MITSUBISHI 01/10/2011	7.000.000,00	USD	99,990	5.217.128,80	1,00	0,96
<u>Luxembourg</u>						
MEDIOBANCA INTL LUX SA 01/10/2011	2.500.000,00	USD	99,989	1.863.241,65	0,36	0,34
MEDIOBANCA INTL LUX SA 01/10/2011	4.000.000,00	USD	99,987	2.981.127,02	0,57	0,55
<u>Pays-Bas</u>						
ABN AMRO BANK NV 05/06/2011	1.000.000,00	EUR	99,655	996.550,00	0,19	0,18
BELUGA MASTER ISSUER BV 3E+13 28/04-28/07 0.775% A2	10.000.000,00	EUR	97,235	9.744.294,66	1,87	1,80
CANDIDE FINANCING 3P+12 20/05-20/08 0.808%	12.500.000,00	EUR	95,820	11.993.246,86	2,30	2,21

<u>Royaume-Uni</u>						
CLYDESDALE BANK 01/10/2011	6.000.000,00	USD	99,995	4.472.048,30	0,86	0,82
CLYDESDALE BANK 21/01/2011	3.000.000,00	USD	99,983	2.235.755,82	0,43	0,41
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL LOND 21/04/11	4.000.000,00	EUR	99,699	3.987.960,00	0,77	0,74
PERMANENT FINANCING PLC 3E+11 10/12-10/03 1.140%	5.000.000,00	EUR	98,618	4.934.220,58	0,95	0,91
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/03/11	11.000.000,00	EUR	99,789	10.976.790,00	2,11	2,02
UNICREDITO ITALIANO LONDON 01/10/2010	1.500.000,00	EUR	99,991	1.499.865,00	0,29	0,28
UNICREDITO ITALIANO LONDON 01/10/2011	500.000,00	USD	100,008	372.719,14	0,07	0,07
<u>Suède</u>						
SWEDBANK 23/03/11	1.500.000,00	EUR	99,817	1.497.255,00	0,29	0,28
SWEDBANK 23/03/11	1.500.000,00	USD	99,913	1.117.095,26	0,21	0,21
Total des obligations				527.260.351,97	101,15	97,20
Swaps						
<u>Belgique</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	-5.990.772,79	-1,15	-1,10
Total swaps				-5.990.772,79	-1,15	-1,10
TOTAL DU PORTEFEUILLE TITRES				521.269.579,18	100,00	96,10
LIQUIDITES						
Comptes à vue						
<u>Belgique</u>						
KBC GROUP CZK	513.784,13	CZK	1,000	20.477,65		0,00
KBC GROUP EURO	471.181,27	EUR	1,000	471.181,27		0,09
KBC GROUP GBP	10,22	GBP	1,000	11,93		
KBC GROUP HUF	122.381,94	HUF	1,000	439,67		
KBC GROUP PLN	348.303,95	PLN	1,000	87.875,66		0,02
KBC GROUP USD	462.272,82	USD	1,000	344.568,29		0,06
Total compte à vue				924.554,47		0,17
Comptes à terme						
<u>Belgique</u>						
KBC BANK NV 06/08-10/01/11 KBCBANK 4.300 %	2.200.000,00	HUF	99,983	7.902,37		0,00
KBC BANK NV 07/09-23/03/11 KBCBANK 1.150 %	14.300.000,00	CZK	100,005	569.976,68		0,11
KBC BANK NV 07/10-23/03/11 KBCBANK 1.150 %	27.000.000,00	CZK	100,005	1.076.179,75		0,20
KBC BANK NV 07/12-23/03/11 KBCBANK 0.950 %	9.500.000,00	CZK	99,960	378.485,46		0,07
KBC BANK NV 08/10-10/01/11 KBCBANK 3.200 %	1.900.000,00	PLN	99,994	479.333,43		0,09
KBC BANK NV 08/11-23/03/11 KBCBANK 1.050 %	42.000.000,00	CZK	99,983	1.673.689,12		0,31
KBC BANK NV 09/07-10/01/11 KBCBANK 1.100 %	195.400.000,00	CZK	100,011	7.788.820,01		1,44
KBC BANK NV 09/07-10/01/11 KBCBANK 3.200 %	510.000,00	PLN	99,994	128.663,18		0,02
KBC BANK NV 09/07-10/01/11 KBCBANK 4.300 %	39.800.000,00	HUF	99,983	142.961,15		0,03
KBC BANK NV 10/11-10/05/11 KBCBANK 1.200 %	39.500.000,00	CZK	99,962	1.573.734,16		0,29
KBC BANK NV 11/08-10/01/11 KBCBANK 1.000 %	5.300.000,00	CZK	100,008	211.256,44		0,04
KBC BANK NV 16/08-10/01/11 KBCBANK 3.150 %	980.000,00	PLN	99,992	247.230,19		0,05
KBC BANK NV 19/11-10/01/11 KBCBANK 3.100 %	4.000.000,00	PLN	99,992	1.009.102,83		0,19
KBC BANK NV 20/08-10/01/11 KBCBANK 3.150 %	2.320.000,00	PLN	99,992	585.279,64		0,11
KBC BANK NV 22/10-10/01/11 KBCBANK 3.100 %	1.000.000,00	PLN	99,991	252.273,19		0,05
KBC BANK NV 26/07-10/01/11 KBCBANK 3.000 %	180.000,00	PLN	99,988	45.407,81		0,01
KBC BANK NV 27/12-23/03/11 KBCBANK 3.050 %	1.480.000,00	PLN	99,819	372.722,07		0,07
KBC BANK NV 30/09-10/01/11 KBCBANK 3.400 %	1.000.000,00	PLN	100,000	252.295,89		0,05
KBC BANK NV 30/09-23/03/11 KBCBANK 3.700 %	12.000.000,00	PLN	99,959	3.026.309,42		0,56

KBC BANK NV 30/12-23/03/11 KBCBANK 0.950 %	8.300.000,00	CZK	100,000	330.809,09		0,06
Total comptes à terme				20.152.431,88		3,72
TOTAL LIQUIDITES				21.076.986,35		3,89
AUTRES						
Intérêts courus		EUR		108.204,00		0,02
Frais provisionnés		EUR		-15.940,60		0,00
TOTAL AUTRES				92.263,40		0,02
TOTAL DE L'ACTIF NET				542.438.828,93		100,00

1.7.6 COMPOSITION DES ACTIFS DE EPERON FINANCE PLC.

Dénomination	Quantité au 31/12/2010	Devise	Cours en devises	Evaluation (en devise du compartiment)	% Portefeuille	% Actif net
ACTIF						
PORTFEUILLE TITRES						
Obligations						
Obligations d'états						
<u>Autriche</u>						
AUSTRIA 02/12 5% 15/07	6.500.000,00	EUR	106,158	7.050.767,59	0,91	0,88
AUSTRIA 03/18 4.65% 15/01	17.000.000,00	EUR	110,676	19.572.878,79	2,53	2,45
AUSTRIA 07/17 4.30 15/09	9.150.000,00	EUR	108,563	10.048.848,13	1,30	1,26
<u>Belgique</u>						
BELGIUM 05/15 3.75% 28/09	6.677.800,00	EUR	102,526	6.910.973,98	0,89	0,86
BELGIUM 08/18 4% 28/03	12.300.000,00	EUR	102,248	12.951.248,87	1,67	1,62
BELGIUM 15/12/11	7.000.000,00	EUR	98,556	6.898.948,00	0,89	0,86
FLEMISH COMMUNITY 09/12 2.75% 30/03	11.050.000,00	EUR	101,499	11.445.418,95	1,48	1,43
FLEMISH COMMUNITY 09/13 2.625% 20/01	1.600.000,00	EUR	101,566	1.664.751,43	0,22	0,21
FLEMISH COMMUNITY 09/14 3.75% 31/03	11.000.000,00	EUR	104,103	11.762.117,66	1,52	1,47
<u>Grèce</u>						
HELLENIC REPUBLIC 07/12 4.10% 20/08	2.000.000,00	EUR	88,170	1.793.285,18	0,23	0,22
<u>Irlande</u>						
TREASURY 09/12 3.90% 05/03	3.400.000,00	EUR	98,376	3.454.123,66	0,45	0,43
<u>Italie</u>						
ITALY 04/14 4.25 % 01/08-02	1.491.000,00	EUR	102,640	1.556.751,06	0,20	0,19
ITALY 07/18 4.50% 01/02-08	19.000.000,00	EUR	101,233	19.590.297,05	2,53	2,45
<u>Slovaquie</u>						
SLOVAKIA GOUVERNEMENT 13/07/2011	1.000.000,00	EUR	98,886	988.860,00	0,13	0,12
<u>Tchèque</u>						
CZECHIA 03/13 3.7% 16/06	29.100.000,00	CZK	103,640	1.225.167,86	0,16	0,15
CZECHIA 05/15 3.8% 11/04	48.500.000,00	CZK	103,505	2.053.641,33	0,27	0,26
Obligations des établissements de crédit						
<u>Allemagne</u>						
COMMERZBANK AG 09/15 4.75 26/01	505.000,00	EUR	106,235	572.829,46	0,07	0,07
L-BANK BW FOERDERBANK 10/13 1.00 15/10	3.500.000,00	USD	98,705	2.580.476,05	0,33	0,32
WESTLB AG 6E+10BP 23/03-23/09 1.055%	3.000.000,00	EUR	99,970	3.007.803,75	0,39	0,38
<u>Australie</u>						
ANZ NATIONAL LTD 10/15 3.125% 10/08	6.000.000,00	USD	99,340	4.497.114,39	0,58	0,56
ANZ NATIONAL LTD 3E+7.5 18/01-18/04 1.081%	7.125.000,00	EUR	100,031	7.142.734,12	0,92	0,89
NATIONAL AUSTRALIA BANK 07/10 4.625% 07/06	8.311.000,00	EUR	100,621	8.689.269,92	1,12	1,09
NATIONAL AUSTRALIA BANK 3E+0.47 10-13 22/10	5.000.000,00	EUR	99,889	5.008.886,94	0,65	0,63
<u>Autriche</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 10/13 1.625 % 02/09	1.500.000,00	EUR	98,946	1.492.196,20	0,19	0,19
ERSTE GROUP BANK AG 6E+VAR 23/09-23/03 1.139%	2.000.000,00	EUR	99,937	1.998.738,60	0,26	0,25
KOMMUNALKREDIT AG 6E+55 10/05-10/11 1.528%	20.000.000,00	EUR	99,791	20.009.879,98	2,59	2,50

<u>Belgique</u>						
FORTIS FINANCE 6E+28 23/03-23/09 1.231%	7.600.000,00	EUR	99,758	7.611.265,10	0,98	0,95
<u>Danemark</u>						
SYDBANK A/S 3E+100 03/12-03/03 2.026%	3.475.000,00	EUR	99,902	3.477.080,76	0,45	0,43
<u>Espagne</u>						
CAJA AHORRO MONTE MADRID 3E+12.5 01/06-01/09 0.824%	3.700.000,00	EUR	95,480	3.536.319,40	0,46	0,44
CAJA AHORRO MONTE MADRID 3E+12.5 10/05-09/08 0.802%	3.200.000,00	EUR	95,994	3.077.239,11	0,40	0,38
SANTANDER INTL 3E+11 26/04-26/07 0.754%	8.900.000,00	EUR	97,902	8.732.042,41	1,13	1,09
SANTANDER INTL 3E+9.5 21/06-20/09 0.824%	10.000.000,00	EUR	99,685	9.971.949,16	1,29	1,25
<u>Etats-Unis</u>						
BANCO DESIO DELLA BRIANZ 3E+15 13/05-13/08 0.832%	3.350.000,00	EUR	96,836	3.249.139,32	0,42	0,41
BANK OF AMERICA 3E+15 05/05-05/08 0.815%	14.100.000,00	EUR	93,684	13.235.685,67	1,71	1,65
BANK OF AMERICA 3E+15 13/12-14/03 1.179%	9.300.000,00	EUR	95,133	8.852.879,25	1,14	1,11
CITIGROUP INC 06/13 3.95% 10/10	15.000.000,00	EUR	101,567	15.368.205,33	1,99	1,92
CITIGROUP INC 3E+10 12/01-12/04 1.095%	10.000.000,00	EUR	98,973	9.921.152,22	1,28	1,24
CITIGROUP INC 3E+14 07/06-06/09 0.846%	13.600.000,00	EUR	94,939	12.922.712,06	1,67	1,61
HSBC FINANCE CORP 3E+24 28/04-28/07 0.885%	10.000.000,00	EUR	96,127	9.635.382,22	1,25	1,20
SUNTRUST BANKS 3E+11 21/06-20/09 0.839%	11.600.000,00	EUR	97,510	11.315.179,39	1,46	1,41
WACHOVIA BANK NA 3E+7.5 21/06-20/09 0.804%	11.600.000,00	EUR	99,842	11.585.602,14	1,50	1,45
WELLS FARGO COMPANY 3L+9 26/04-26/07 0.75375%	7.332.000,00	GBP	99,451	8.522.922,79	1,10	1,06
<u>France</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 10/12 1.379% 24/09	11.600.000,00	EUR	99,921	11.594.243,49	1,50	1,45
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 3E+12.5 20/01-20/04 1.137%	17.500.000,00	EUR	98,888	17.344.740,00	2,24	2,17
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 3E+15 12/01-12/04 1.145%	3.255.000,00	EUR	98,905	3.227.483,32	0,42	0,40
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 3E+15 26/02-27/05 0.809%	3.400.000,00	EUR	98,135	3.340.166,04	0,43	0,42
BPCE SA 3E+0.27 10/11 0% 26/10	5.500.000,00	EUR	99,944	5.496.920,00	0,71	0,69
CAISSE CENTR.CREDIT IMMOB. 02/12 5.875% 25/4	840.000,00	EUR	104,744	913.647,06	0,12	0,11
CAISSE CENTR.CREDIT IMMOB. 10/15 3.75 22/01	710.000,00	EUR	99,813	733.691,91	0,10	0,09
CAISSE DES DEPOTS ET CON 10/13 1.627 18/06-20/09	2.000.000,00	EUR	98,622	1.973.621,78	0,26	0,25
CIE FINANCEMENT FONCIER 10/15 2.625% 16/04	1.900.000,00	EUR	99,666	1.929.052,35	0,25	0,24
CIE FINANCIERE DU CRED 10/13 2.125% 22/04	6.000.000,00	USD	100,818	4.526.806,30	0,59	0,57
CIF EUROMORTGAGE 04/14 4.50 % 10/06	1.900.000,00	EUR	106,944	2.079.722,30	0,27	0,26
DEXIA CREDIT LOCAL 3E+15 09/07-11/10 0.952%	7.350.000,00	EUR	84,500	6.229.189,31	0,81	0,78
HSBC FRANCE 3E+7.5 03/05-02/08 0.734%	150.000,00	EUR	99,983	150.249,23	0,02	0,02
SOCIETE GENERALE 08/13 5.25% 28/03	8.500.000,00	EUR	106,408	9.384.580,56	1,21	1,17
SOCIETE GENERALE 10/13 2.2% 14/09	5.000.000,00	USD	99,772	3.742.537,93	0,48	0,47
<u>Irlande</u>						
GENERAL ELEC CAP CORP 08/13 4.8% 01/05	3.000.000,00	USD	106,688	2.403.284,14	0,31	0,30
<u>Italie</u>						
INTESA SANPAOLO SPA 3E+10 15/12-15/03 1.126%	250.000,00	EUR	97,366	243.540,86	0,03	0,03
UNI BANCA SCPA 10/12 1.049% 15/02	8.750.000,00	EUR	98,652	9.018.764,99	1,17	1,13
UNICREDIT SPA 10/15 2.625 31/10	5.000.000,00	EUR	94,981	4.789.698,56	0,62	0,60
UNICREDIT SPA 3E+17.5 BP 18/05-18/08 0.859	3.000.000,00	EUR	94,391	2.836.090,25	0,37	0,35
<u>Norvège</u>						
DNB NOR BANK ASA 08/11 4.750% 28/03	3.475.000,00	EUR	100,856	3.630.478,73	0,47	0,45
<u>Pays-Bas</u>						
FORTIS BK NEDERLAND NV 10/12 1.796% 03/02	2.910.000,00	EUR	100,303	2.953.955,87	0,38	0,37
ING BANK 08/13 4.250% 19/03	11.000.000,00	EUR	105,273	11.947.581,89	1,54	1,49

ING VERZEKERINGEN 3E+175 18/06-20/09 0.902%	8.001.000,00	EUR	94,847	7.591.663,72	0,98	0,95
KBC IFIMA 05/20 4.05% 21/12	236.000.000,00	SKK	86,170	6.759.047,43	0,87	0,84
RABOBANK NEDERLAND NV 20/13 2.5%12/12	5.000.000,00	USD	101,721	3.795.684,26	0,49	0,47
<u>Royaume-Uni</u>						
BANK OF SCOTLAND PLC 3E+075 24/10-24/01 0.959%	2.474.000,00	EUR	96,596	2.394.857,29	0,31	0,30
BARCLAYS BANK PLC 3E+80 28/04-28/07 1.445%	9.000.000,00	EUR	100,263	9.053.016,99	1,17	1,13
HBOS TREASURY SERVICES PLC 3E+21 17/01-15/04 1.208%	8.650.000,00	EUR	99,781	8.653.165,66	1,12	1,08
LLOYDS BANKING GROUP PLC 09/14 6.25% 15/04	1.480.000,00	EUR	107,040	1.650.088,33	0,21	0,21
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 08/13 5.25% 15/05	600.000,00	EUR	103,741	642.295,31	0,08	0,08
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 10/15 4.875% 15/07	2.985.000,00	EUR	100,700	3.073.257,25	0,40	0,38
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 3L+20 26/02-28/05 0.45194%	8.000.000,00	USD	79,905	4.767.854,54	0,62	0,60
UBS LONDON 09/14 5.625% 19/05	520.000,00	EUR	108,451	582.054,08	0,08	0,07
<u>Suède</u>						
NORDEA BANK AB 10/13 1.75% 04/10	3.703.000,00	USD	99,201	2.749.611,52	0,36	0,34
SKANDINAVISKA ENSKILDA 09/12 4.375% 29/05	5.000.000,00	EUR	103,551	5.307.002,05	0,69	0,66
SWEDBANK 10/13 3.125% 04/03	7.500.000,00	EUR	101,669	7.819.116,86	1,01	0,98
<u>Suisse</u>						
CREDIT SUISSE 05/2012 3.125% 14/09	1.750.000,00	EUR	102,107	1.803.049,20	0,23	0,23
Obligations d'entreprises privées						
<u>Allemagne</u>						
BAYER LDES BK 05/06/2011	1.000.000,00	EUR	99,651	996.510,00	0,13	0,12
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/03/2011	4.000.000,00	USD	99,843	2.976.833,64	0,39	0,37
DEUTSCHE APOTHEKER ARZ 28/03/11	6.000.000,00	EUR	99,782	5.986.920,00	0,77	0,75
DEUTSCHE POSTBANK AG CP 10/01/11	3.500.000,00	EUR	99,991	3.499.685,00	0,45	0,44
DEUTSCHE POSTBANK AG 01/10/2011	500.000,00	EUR	99,983	499.915,00	0,07	0,06
DEUTSCHE POSTBANK AG 01/10/2011	1.500.000,00	EUR	99,991	1.499.865,00	0,19	0,19
DZ BANK AG 01/06/2011	4.000.000,00	EUR	99,985	3.999.400,00	0,52	0,50
DZ BANK AG 01/10/2011	5.000.000,00	USD	99,991	3.726.557,84	0,48	0,47
DZ BANK AG 21/04/11	7.000.000,00	EUR	99,682	6.977.740,00	0,90	0,87
DZ BANK AG 21/04/11	6.000.000,00	EUR	99,684	5.981.040,00	0,77	0,75
DZ BANK AG 21/04/11	2.500.000,00	EUR	99,704	2.492.600,00	0,32	0,31
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 05/10/2011	9.000.000,00	EUR	99,624	8.966.160,00	1,16	1,12
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 21/01/2011	5.000.000,00	EUR	99,974	4.998.700,00	0,65	0,62
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 23/06/11	3.500.000,00	EUR	99,442	3.480.470,00	0,45	0,44
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 05/06/2011	5.000.000,00	EUR	99,658	4.982.900,00	0,64	0,62
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 23/03/11	4.000.000,00	USD	99,863	2.977.429,93	0,39	0,37
LANDESBANK HESSEN LONDON 23/03/2011	5.000.000,00	EUR	99,787	4.989.350,00	0,65	0,62
LB BADEN-WUERTTEMBERG 01/06/2011	4.000.000,00	EUR	99,987	3.999.480,00	0,52	0,50
LB BADEN-WUERTTEMBERG 21/01/2011	2.500.000,00	USD	99,981	1.863.092,57	0,24	0,23
MUNCHENER HYPOTHEKENBANK 23/03/11	3.000.000,00	USD	100,038	2.236.985,69	0,29	0,28
<u>Australie</u>						
MACQUARIE BK LTD 01/10/2011	5.000.000,00	USD	99,990	3.726.520,57	0,48	0,47
<u>Belgique</u>						
B-ARENA NV SA 3E+10 22/07-22/10 0.976%	6.750.000,00	EUR	98,211	6.643.856,24	0,86	0,83
SOC PUBL DE GESTION DE L'EAU SA 21/04/2011	5.000.000,00	EUR	99,664	4.983.200,00	0,64	0,62
<u>Danemark</u>						
JYSKE BANK A/S 01/10/2011	3.500.000,00	EUR	99,991	3.499.685,00	0,45	0,44
JYSKE BANK A/S 21/04/11	5.000.000,00	EUR	99,688	4.984.400,00	0,64	0,62
NYKREDIT A/S 02/07/2011	8.000.000,00	EUR	99,930	7.994.400,00	1,03	1,00
NYKREDIT A/S 21/04/11	3.500.000,00	EUR	99,714	3.489.990,00	0,45	0,44

NYKREDIT A/S 21/04/2011	7.000.000,00	EUR	99,685	6.977.950,00	0,90	0,87
NYKREDIT A/S 23/03/2011	1.500.000,00	EUR	99,812	1.497.180,00	0,19	0,19
<u>Espagne</u>						
CORES 08/18 4.50% 23/04	9.200.000,00	EUR	91,800	8.731.430,14	1,13	1,09
<u>Etats-Unis</u>						
GUARDIAN EUROPE SA 21/04/2011	3.500.000,00	EUR	99,638	3.487.330,00	0,45	0,44
PROCTER & GAMBLE 07/11 4.875% 24/10	500.000,00	EUR	102,842	518.753,10	0,07	0,07
<u>France</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 02/07/2011	5.000.000,00	EUR	99,940	4.997.000,00	0,65	0,62
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 01/10/2011	3.000.000,00	EUR	99,991	2.999.730,00	0,39	0,38
NATIXIS 01/06/2011	2.000.000,00	USD	99,994	1.490.667,86	0,19	0,19
NATIXIS 21/04/11	1.000.000,00	EUR	99,706	997.060,00	0,13	0,13
NATIXIS 23/03/11	1.000.000,00	EUR	99,791	997.910,00	0,13	0,13
NATIXIS 3L+7.5 18/01-18/04 0.37813%	7.500.000,00	USD	99,821	5.584.499,92	0,72	0,70
<u>Irlande</u>						
GENERAL ELEC CAP CORP 3E+14 04/01-04/04 1.150%	11.000.000,00	EUR	97,313	10.732.124,33	1,39	1,34
<u>Italie</u>						
UBI BANCA SCPA 23/03/11	1.000.000,00	EUR	99,766	997.660,00	0,13	0,13
UBI BANCA SCPA 23/03/2011	500.000,00	EUR	99,778	498.890,00	0,06	0,06
<u>Japon</u>						
BANK OF TOKYO-MITSUBISHI 01/10/2011	4.000.000,00	USD	99,990	2.981.216,46	0,39	0,37
<u>Pays-Bas</u>						
ABN AMRO BANK NV 05/06/2011	3.000.000,00	EUR	99,655	2.989.650,00	0,39	0,37
ABN AMRO BANK NV 02/07/2011	1.500.000,00	EUR	99,925	1.498.875,00	0,19	0,19
AEGON 23/03/11	8.000.000,00	EUR	99,776	7.982.080,00	1,03	1,00
ARENA BV 3E+9 17/05-17/08 0.772%	2.400.000,00	EUR	99,701	2.396.159,73	0,31	0,30
BELUGA MASTER ISSUER BV 3E+13 28/04-28/07 0.775% A2	10.000.000,00	EUR	97,235	9.744.294,66	1,26	1,22
DELPHINUS BV 3E+12 29/12-25/03 1.135%	10.000.000,00	EUR	98,584	9.859.023,55	1,27	1,23
ING BANK 23/03/11	1.500.000,00	EUR	99,791	1.496.865,00	0,19	0,19
ING BANK 24/04/11	2.000.000,00	EUR	99,691	1.993.820,00	0,26	0,25
<u>Royaume-Uni</u>						
CLYDESDALE BANK 01/10/2011	3.000.000,00	USD	99,995	2.236.024,15	0,29	0,28
CLYDESDALE BANK 05/10/2011	7.000.000,00	EUR	99,624	6.973.680,00	0,90	0,87
CLYDESDALE BANK 21/04/11	11.000.000,00	EUR	99,691	10.966.010,00	1,42	1,37
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL LOND 21/04/11	2.000.000,00	EUR	99,699	1.993.980,00	0,26	0,25
HOLMES MASTER ISSUER PLC 3E+10 18/01-15/04 1.106%	10.000.000,00	EUR	99,543	9.977.546,94	1,29	1,25
LLOYDS TSB BANK PLC 23/06/11	5.000.000,00	EUR	99,435	4.971.750,00	0,64	0,62
PERMANENT FINANCING PLC 3E+11 10/12-10/03 1.140%	10.000.000,00	EUR	98,618	9.868.441,16	1,28	1,23
PERMANENT MASTER ISSUER PLC 3E+9 18/01-15/04 1.096%	10.500.000,00	EUR	98,079	10.322.413,55	1,33	1,29
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 05/10/2011	8.000.000,00	EUR	99,621	7.969.680,00	1,03	1,00
UNICREDITO ITALIANO LONDON 01/10/2010	1.500.000,00	EUR	99,991	1.499.865,00	0,19	0,19
UNICREDITO ITALIANO LONDON 01/10/2011	1.000.000,00	USD	100,008	745.438,28	0,10	0,09
UNICREDITO ITALIANO LONDON 21/01/10	10.000.000,00	EUR	99,975	9.997.500,00	1,29	1,25
<u>Suède</u>						
SKANDINAVISKA ENSKILDA 05/06/2011	2.000.000,00	EUR	99,667	1.993.340,00	0,26	0,25
SWEDBANK 23/03/11	3.000.000,00	USD	99,913	2.234.190,52	0,29	0,28
Total des obligations				777.768.292,47	100,51	97,14

Swaps						
<u>Belgique</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	-3.974.609,57	-0,51	-0,50
Total swaps				-3.974.609,57	-0,51	-0,50
TOTAL DU PORTEFEUILLE TITRES				773.793.682,90	100,00	96,64
LIQUIDITES						
Comptes à vue						
<u>Belgique</u>						
KBC GROUP CZK	384.370,34	CZK	1,000	15.319,66		0,00
KBC GROUP EURO	216.947,62	EUR	1,000	216.947,62		0,03
KBC GROUP GBP	10,08	GBP	1,000	11,76		
KBC GROUP HUF	138.953,81	HUF	1,000	499,21		
KBC GROUP PLN	14.358,20	PLN	1,000	3.622,51		
KBC GROUP USD	2.833,70	USD	1,000	2.112,18		
Total compte à vue				238.512,94		0,03
Comptes à terme						
<u>Belgique</u>						
KBC BANK NV 06/08-10/01/11 KBCBANK 1.000 %	100.000,00	CZK	100,008	3.985,98		
KBC BANK NV 06/08-10/01/11 KBCBANK 4.300 %	2.000.000,00	HUF	99,983	7.183,98		0,00
KBC BANK NV 07/09-23/03/11 KBCBANK 1.150 %	4.000.000,00	CZK	100,005	159.434,04		0,02
KBC BANK NV 07/10-10/01/11 KBCBANK 1.000 %	20.000.000,00	CZK	100,009	797.202,08		0,10
KBC BANK NV 07/10-23/03/11 KBCBANK 1.150 %	8.000.000,00	CZK	100,005	318.868,08		0,04
KBC BANK NV 07/12-10/05/11 KBCBANK 1.050 %	500.000,00	CZK	99,909	19.910,12		0,00
KBC BANK NV 07/12-23/03/11 KBCBANK 0.950 %	10.300.000,00	CZK	99,960	410.357,91		0,05
KBC BANK NV 08/10-10/01/11 KBCBANK 3.200 %	3.600.000,00	PLN	99,994	908.210,72		0,11
KBC BANK NV 08/11-10/01/11 KBCBANK 0.800 %	28.000.000,00	CZK	100,002	1.116.004,78		0,14
KBC BANK NV 09/07-10/01/11 KBCBANK 3.200 %	4.700.000,00	PLN	99,994	1.185.719,55		0,15
KBC BANK NV 09/07-10/01/11 KBCBANK 4.300 %	82.300.000,00	HUF	99,983	295.620,66		0,04
KBC BANK NV 10/11-10/05/11 KBCBANK 1.200 %	15.000.000,00	CZK	99,962	597.620,57		0,08
KBC BANK NV 11/08-10/01/11 KBCBANK 1.000 %	7.500.000,00	CZK	100,008	298.947,79		0,04
KBC BANK NV 16/08-10/01/11 KBCBANK 3.150 %	8.270.000,00	PLN	99,992	2.086.320,12		0,26
KBC BANK NV 19/11-10/01/11 KBCBANK 3.150 %	8.000.000,00	PLN	99,993	2.018.225,85		0,25
KBC BANK NV 22/10-23/03/11 KBCBANK 3.300 %	1.900.000,00	PLN	99,870	478.739,02		0,06
KBC BANK NV 23/09-10/01/11 KBCBANK 1.050 %	163.000.000,00	CZK	100,010	6.497.261,86		0,81
KBC BANK NV 23/09-23/03/11 KBCBANK 1.200 %	105.000.000,00	CZK	100,017	4.185.645,68		0,52
KBC BANK NV 23/09-23/03/11 KBCBANK 3.400 %	1.450.000,00	PLN	99,891	365.430,29		0,05
KBC BANK NV 26/07-10/01/11 KBCBANK 3.000 %	3.450.000,00	PLN	99,988	870.316,38		0,11
KBC BANK NV 27/12-23/03/11 KBCBANK 3.050 %	2.970.000,00	PLN	99,819	747.962,53		0,09
KBC BANK NV 30/09-23/03/11 KBCBANK 3.700 %	9.800.000,00	PLN	99,959	2.471.486,02		0,31
KBC BANK NV 30/12-23/03/11 KBCBANK 0.950 %	16.600.000,00	CZK	100,000	661.618,17		0,08
Total comptes à terme				26.502.072,18		3,31
TOTAL LIQUIDITES				26.740.585,12		3,34
AUTRES						
Intérêts courrus		EUR		145.273,14		0,02
Frais provisionnés		EUR		-15.685,60		0,00
TOTAL AUTRES				129.587,54		0,02
TOTAL DE L'ACTIF NET				800.663.855,56		100,00

1.7.7 COMPOSITION DES ACTIFS DE VIGADO CAPITAL PLC.

Dénomination	Quantité au 31/12/2010	Devise	Cours en devises	Evaluation (en devise du compartiment)	% Portefeuille	% Actif net
ACTIF						
PORTEFEUILLE TITRES						
Obligations						
Obligations d'états						
<u>Autriche</u>						
AUSTRIA 07/17 4.30 15/09	3.000.000,00	EUR	108,563	3.294.704,31	0,63	0,61
<u>Belgique</u>						
BELGIUM 02/17 5.5% 28/09	5.000.000,00	EUR	111,375	5.639.579,17	1,07	1,04
BELGIUM 05/15 3.75% 28/09	3.561.000,00	EUR	102,526	3.685.342,23	0,70	0,68
BELGIUM 07/13 4% 28/3	800.000,00	EUR	103,912	855.666,86	0,16	0,16
BELGIUM 09/12 2.00% 28/03	12.500.000,00	EUR	100,501	12.753.021,70	2,43	2,35
BELGIUM 10/11 0.00 17/02	700.000,00	EUR	99,947	699.625,50	0,13	0,13
FLEMISH COMMUNITY 09/12 2.75% 30/03	10.000.000,00	EUR	101,499	10.357.845,20	1,97	1,91
FLEMISH COMMUNITY 09/16 3.875% 20/07	5.500.000,00	EUR	103,993	5.815.353,27	1,11	1,07
<u>Grèce</u>						
HELLENIC REPUBLIC 07/12 4.10% 20/08	5.155.000,00	EUR	88,170	4.622.192,55	0,88	0,85
<u>Irlande</u>						
TREASURY 09/12 3.90% 05/03	700.000,00	EUR	98,376	711.143,11	0,14	0,13
<u>Italie</u>						
ITALY 03/14 2.15% 15/03-09	10.000.000,00	EUR	101,178	11.676.592,67	2,22	2,15
ITALY 04/14 4.25 % 01/08-02	1.404.000,00	EUR	102,640	1.465.914,48	0,28	0,27
ITALY 07/12 4.25% 15/04-10	30.000.000,00	EUR	102,621	31.055.346,09	5,91	5,71
<u>Tchèque</u>						
CZECHIA 05/15 3.8% 11/04	15.500.000,00	CZK	103,505	656.318,36	0,13	0,12
Obligations des établissements de crédit						
<u>Allemagne</u>						
COMMERZBANK AG 09/15 4.75 26/01	315.000,00	EUR	106,235	357.309,46	0,07	0,07
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 10/15 0% 23/09	5.000.000,00	USD	99,955	3.725.215,41	0,71	0,69
<u>Australie</u>						
ANZ NATIONAL LTD 3E+7.5 18/01-18/04 1.081%	7.150.000,00	EUR	100,031	7.167.796,34	1,36	1,32
NATIONAL AUSTRALIA BANK 3E+0.47 10-13 22/10	2.500.000,00	EUR	99,889	2.504.443,47	0,48	0,46
<u>Autriche</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 10/13 1.625 % 02/09	300.000,00	EUR	98,946	298.439,24	0,06	0,06
<u>Canada</u>						
TORONTO DOMINION BK 08/15 5.375% 14/05	30.000.000,00	EUR	111,620	34.506.603,69	6,57	6,35
<u>Danemark</u>						
NYKREDIT A/S 1	10.000.000,00	EUR	99,505	9.950.538,00	1,89	1,83
SYDBANK A/S 3E+100 03/12-03/03 2.026%	340.000,00	EUR	99,902	340.203,58	0,07	0,06

<u>Espagne</u>						
AYT CEDULAS CAJAS FTA 3E+5 14/12-14/03 1.078%	6.400.000,00	EUR	93,614	5.994.579,55	1,14	1,10
SANTANDER INTL 3E+11 26/04-26/07 0.754%	3.450.000,00	EUR	97,902	3.384.892,85	0,64	0,62
SANTANDER INTL 3E+9.5 21/06-20/09 0.824%	10.000.000,00	EUR	99,685	9.971.949,16	1,90	1,83
<u>Etats-Unis</u>						
BANCO DESIO DELLA BRIANZ 3E+15 13/05-13/08 0.832%	3.350.000,00	EUR	96,836	3.249.139,32	0,62	0,60
CITIGROUP INC 3E+14 07/06-06/09 0.846%	14.400.000,00	EUR	94,939	13.682.871,59	2,60	2,52
NEW CINGULAR WIRELESS SV 02/12 8.125% 01/05-11	5.500.000,00	USD	109,114	4.527.808,47	0,86	0,83
SUNTRUST BANKS 3E+11 21/06-20/09 0.839%	9.650.000,00	EUR	97,510	9.413.058,72	1,79	1,73
WELLS FARGO COMPANY 3L+9 26/04-26/07 0.40578%	11.250.000,00	USD	99,788	8.373.655,40	1,59	1,54
<u>Finlande</u>						
SAMPO BANK PLC 3E+15 17/01-18/04 1.148%	6.900.000,00	EUR	98,521	6.814.103,05	1,30	1,25
<u>France</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 3E+15 26/02-27/05 0.809%	6.600.000,00	EUR	98,135	6.483.851,73	1,23	1,19
BPCE SA 3E+0.27 10/11 0% 26/10	2.500.000,00	EUR	99,944	2.498.600,00	0,48	0,46
CAISSE CENTR.CREDIT IMMOB. 10/15 3.75 22/01	443.000,00	EUR	99,813	457.782,41	0,09	0,08
CAISSE CENTRALE DESJARDINS 3E+7.5 29/12-28/03 1.089%	10.000.000,00	EUR	99,868	9.987.434,99	1,90	1,84
CIE FINANCEMENT FONCIER 10/15 2.625% 16/04	600.000,00	EUR	99,666	609.174,43	0,12	0,11
CIE FINANCIERE DU CRED 10/13 2.125% 22/04	8.500.000,00	USD	100,818	6.412.975,59	1,22	1,18
CIF EUROMORTGAGE 04/14 4.50 % 10/06	600.000,00	EUR	106,944	656.754,41	0,13	0,12
CREDIT AGRICOLE 08/18 5.971% 01/02	9.500.000,00	EUR	107,431	10.723.496,93	2,04	1,97
CREDIT AGRICOLE 6E+15 23/03-23/09 1.101%	10.400.000,00	EUR	99,566	10.391.729,40	1,98	1,91
DEXIA CREDIT LOCAL 3E+15 09/07-11/10 0.952%	6.600.000,00	EUR	84,500	5.593.557,75	1,06	1,03
<u>Irlande</u>						
DEPFA BANK PLC/IRELAND 6P+19 23/04-23/10 0.66250%	23.600.000,00	USD	86,786	15.287.545,41	2,91	2,81
GENERAL ELEC CAP CORP 08/13 4.8% 01/05	1.500.000,00	USD	106,688	1.201.642,07	0,23	0,22
<u>Italie</u>						
BANCA NAZ. DEL LAVORO 3E+15 07/06-06/09 0.856%	6.500.000,00	EUR	99,109	6.447.371,85	1,23	1,19
INTESA SANPAOLO SPA 3E+12 20/12-21/03 1.144%	15.000.000,00	EUR	96,041	14.411.438,33	2,74	2,65
<u>Pays-Bas</u>						
ING VERZEKERINGEN 3E+175 18/06-20/09 0.902%	18.666.000,00	EUR	94,847	17.711.035,51	3,37	3,26
<u>Royaume-Uni</u>						
BARCLAYS BANK PLC 3E+80 28/04-28/07 1.445%	1.000.000,00	EUR	100,263	1.005.890,78	0,19	0,19
BARCLAYS BANK PLC 3L+17.5 20/01-20/04 1.187%	12.500.000,00	EUR	96,188	12.052.812,50	2,29	2,22
LLOYDS BANKING GROUP PLC 09/14 6.25% 15/04	820.000,00	EUR	107,040	914.238,13	0,17	0,17
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 08/13 5.25% 15/05	300.000,00	EUR	103,741	321.147,66	0,06	0,06
UBS LONDON 09/14 5.625% 19/05	325.000,00	EUR	108,451	363.783,80	0,07	0,07
<u>Suède</u>						
NORDEA BANK AB 10/13 1.75% 04/10	7.408.000,00	USD	99,201	5.500.708,11	1,05	1,01
<u>Suisse</u>						
CREDIT SUISSE LONDON 3E+5 04/06-06/09 0.754%	7.092.000,00	EUR	99,677	7.074.361,60	1,35	1,30
Obligations d'entreprises privées						
<u>Allemagne</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/03/11	2.000.000,00	EUR	99,800	1.996.000,00	0,38	0,37
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/06/11	500.000,00	EUR	99,440	497.200,00	0,10	0,09
DEUTSCHE APOTHEKER ARZ 28/03/11	10.000.000,00	EUR	99,782	9.978.200,00	1,90	1,84
DEUTSCHE POSTBANK AG CP 10/01/11	1.000.000,00	EUR	99,991	999.910,00	0,19	0,18

DEUTSCHE POSTBANK AG 01/10/2011	1.000.000,00	EUR	99,983	999.830,00	0,19	0,18
DEUTSCHE POSTBANK AG 01/10/2011	8.000.000,00	EUR	99,984	7.998.720,00	1,52	1,47
DZ BANK AG 01/06/2011	2.000.000,00	EUR	99,985	1.999.700,00	0,38	0,37
DZ BANK AG 21/04/11	1.500.000,00	EUR	99,704	1.495.560,00	0,29	0,28
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 01/10/2010	2.000.000,00	EUR	99,991	1.999.820,00	0,38	0,37
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 01/10/2011	1.500.000,00	USD	99,990	1.117.956,17	0,21	0,21
LANDESBANK HESSEN LONDON 23/03/2011	2.500.000,00	EUR	99,787	2.494.675,00	0,48	0,46
LB BADEN-WUERTTEMBERG 01/06/2011	2.000.000,00	EUR	99,987	1.999.740,00	0,38	0,37
LB BADEN-WUERTTEMBERG 21/01/2011	1.000.000,00	USD	99,981	745.237,03	0,14	0,14
<u>Australie</u>						
MACQUARIE BK LTD 01/10/2011	6.000.000,00	USD	99,990	4.471.824,68	0,85	0,82
<u>Belgique</u>						
REGION WALLONNIE 22/02/11	1.000.000,00	EUR	99,890	998.900,00	0,19	0,18
<u>Danemark</u>						
JYSKE BANK A/S 23/05/2011	5.000.000,00	EUR	99,568	4.978.400,00	0,95	0,92
NYKREDIT A/S 02/07/2011	1.000.000,00	EUR	99,930	999.300,00	0,19	0,18
<u>Espagne</u>						
CORES 08/18 4.50% 23/04	1.500.000,00	EUR	91,800	1.423.602,74	0,27	0,26
<u>Etats-Unis</u>						
PFIZER 07/14 4.75 15/12	15.000.000,00	EUR	108,540	16.312.168,37	3,10	3,00
<u>France</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 01/10/2011	4.000.000,00	USD	99,993	2.981.305,90	0,57	0,55
NATIXIS 01/06/2011	500.000,00	USD	99,994	372.666,97	0,07	0,07
NATIXIS 05/10/2011	3.500.000,00	EUR	99,641	3.487.435,00	0,66	0,64
NATIXIS 21/04/11	4.000.000,00	EUR	99,706	3.988.240,00	0,76	0,73
NATIXIS 23/03/11	10.000.000,00	EUR	99,791	9.979.100,00	1,90	1,84
<u>Irlande</u>						
UNICREDIT BANK IRELAND 01/10/2011	2.500.000,00	EUR	99,991	2.499.775,00	0,48	0,46
UNICREDIT BANK IRELAND 21/01/2011	3.000.000,00	EUR	99,973	2.999.190,00	0,57	0,55
<u>Italie</u>						
UBI BANCA SCPA 23/03/11	5.000.000,00	EUR	99,766	4.988.300,00	0,95	0,92
<u>Japon</u>						
BANK OF TOKYO-MITSUBISHI 01/10/2011	1.500.000,00	USD	99,990	1.117.956,17	0,21	0,21
<u>Luxembourg</u>						
MEDIOBANCA INTL LUX SA 01/10/2011	4.000.000,00	USD	99,989	2.981.186,64	0,57	0,55
<u>Pays-Bas</u>						
ABN AMRO BANK NV 05/06/2011	1.000.000,00	EUR	99,655	996.550,00	0,19	0,18
ABN AMRO BANK NV 02/07/2011	500.000,00	EUR	99,925	499.625,00	0,10	0,09
ABN AMRO BANK NV 21/04/11	4.000.000,00	EUR	99,637	3.985.477,80	0,76	0,73
ING BANK 05/10/2011	3.000.000,00	EUR	99,614	2.988.420,00	0,57	0,55
ING BANK 23/03/11	10.000.000,00	EUR	99,791	9.979.100,00	1,90	1,84
ING BANK 24/04/11	2.000.000,00	EUR	99,691	1.993.820,00	0,38	0,37
STORM BV 3E+11 22/07-22/10 0.986%	18.600.000,00	EUR	96,162	17.926.824,04	3,41	3,30
<u>Royaume-Uni</u>						
CLYDESDALE BANK 01/10/2011	1.500.000,00	USD	99,995	1.118.012,07	0,21	0,21
CLYDESDALE BANK 05/10/2011	3.500.000,00	EUR	99,624	3.486.840,00	0,66	0,64
FOSSE MASTER ISSUER PLC 3E+10 18/01-18/04 1.106%	11.020.000,00	EUR	99,280	10.965.304,31	2,09	2,02
GRANITE MASTER ISSUER PLC 1L+16 20/12-20/01 0.74188%	12.500.000,00	GBP	92,815	7.751.060,02	1,48	1,43

HOLMES MASTER ISSUER PLC 3BP+10 18/01-15/04 0.87000%	8.400.000,00	GBP	99,629	9.784.326,26	1,86	1,80
UNICREDITO ITALIANO LONDON 02/07/2011	3.000.000,00	EUR	99,935	2.998.050,00	0,57	0,55
Suède						
SKANDINAVISKA ENSKILDA 05/06/2011	4.000.000,00	EUR	99,667	3.986.680,00	0,76	0,73
SWEDBANK 23/03/11	1.500.000,00	USD	99,913	1.117.095,26	0,21	0,21
SWEDBANK 23/03/11	2.000.000,00	EUR	99,817	1.996.340,00	0,38	0,37
Total des obligations				534.134.010,62	101,62	98,23
Swaps						
Belgique						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	-8.534.209,50	-1,62	-1,57
Total swaps				-8.534.209,50	-1,62	-1,57
TOTAL DU PORTEFEUILLE TITRES				525.599.801,12	100,00	96,66
LIQUIDITES						
Comptes à vue						
Belgique						
KBC GROUP CZK	35.450,30	CZK	1,000	1.412,93		
KBC GROUP EURO	332.506,60	EUR	1,000	332.506,60		0,06
KBC GROUP GBP	359.835,41	GBP	1,000	419.951,46		0,08
KBC GROUP HUF	496.045,37	HUF	1,000	1.782,09		
KBC GROUP PLN	103.683,02	PLN	1,000	26.158,80		0,01
KBC GROUP USD	515.152,61	USD	1,000	383.983,76		0,07
Total compte à vue				1.165.795,64		0,21
Comptes à terme						
Belgique						
KBC BANK NV 06/08-10/01/11 KBCBANK 1.000 %	7.500.000,00	CZK	100,008	298.947,78		0,06
KBC BANK NV 06/08-10/01/11 KBCBANK 4.300 %	1.400.000,00	HUF	99,983	5.028,79		0,00
KBC BANK NV 07/09-23/03/11 KBCBANK 1.150 %	14.000.000,00	CZK	100,005	558.019,13		0,10
KBC BANK NV 07/10-23/03/11 KBCBANK 1.150 %	10.000.000,00	CZK	100,005	398.585,10		0,07
KBC BANK NV 07/12-23/03/11 KBCBANK 0.950 %	9.500.000,00	CZK	99,960	378.485,46		0,07
KBC BANK NV 08/10-10/01/11 KBCBANK 3.200 %	2.000.000,00	PLN	99,994	504.561,51		0,09
KBC BANK NV 08/11-10/01/11 KBCBANK 0.800 %	2.000.000,00	CZK	100,002	79.714,63		0,02
KBC BANK NV 09/07-10/01/11 KBCBANK 3.200 %	2.510.000,00	PLN	99,994	633.224,70		0,12
KBC BANK NV 09/07-10/01/11 KBCBANK 4.300 %	39.000.000,00	HUF	99,983	140.087,55		0,03
KBC BANK NV 10/11-10/05/11 KBCBANK 1.200 %	47.000.000,00	CZK	99,962	1.872.544,44		0,34
KBC BANK NV 11/08-10/01/11 KBCBANK 1.000 %	5.300.000,00	CZK	100,008	211.256,44		0,04
KBC BANK NV 15/11-10/01/11 KBCBANK 0.950 %	34.000.000,00	CZK	100,007	1.355.216,42		0,25
KBC BANK NV 16/08-10/01/11 KBCBANK 3.150 %	980.000,00	PLN	99,992	247.230,19		0,05
KBC BANK NV 19/11-10/01/11 KBCBANK 3.100 %	4.000.000,00	PLN	99,992	1.009.102,83		0,19
KBC BANK NV 20/08-10/01/11 KBCBANK 3.150 %	2.320.000,00	PLN	99,992	585.279,64		0,11
KBC BANK NV 22/10-10/01/11 KBCBANK 3.100 %	500.000,00	PLN	99,991	126.136,60		0,02
KBC BANK NV 23/09-10/01/11 KBCBANK 1.050 %	97.000.000,00	CZK	100,010	3.866.468,71		0,71
KBC BANK NV 23/09-23/03/11 KBCBANK 1.200 %	70.000.000,00	CZK	100,017	2.790.430,45		0,51
KBC BANK NV 23/09-23/03/11 KBCBANK 3.400 %	1.900.000,00	PLN	99,891	478.839,69		0,09
KBC BANK NV 23/12-23/03/11 KBCBANK 3.100 %	2.000.000,00	PLN	99,830	503.733,98		0,09
KBC BANK NV 25/10-10/01/11 KBCBANK 0.900 %	4.500.000,00	CZK	100,005	179.363,29		0,03
KBC BANK NV 27/12-23/03/11 KBCBANK 3.050 %	1.480.000,00	PLN	99,819	372.722,07		0,07
KBC BANK NV 30/12-23/03/11 KBCBANK 0.950 %	8.300.000,00	CZK	100,000	330.809,09		0,06
Total comptes à terme				16.925.788,49		3,11
TOTAL LIQUIDITES				18.091.584,13		3,33

DEBITEURS ET CREDITEURS DIVERS						
Dettes						
<u>Belgique</u>						
KBC GROUP EUR A PAYER	-30,00	EUR	1,000	-30,00		
KBC GROUP USD A PAYER	-0,01	USD	1,000	-0,01		
Total dettes				-30,01		
TOTAL DEBITEURS ET CREDITEURS DIVERS				-30,01		
AUTRES						
Intérêts courus		EUR		66.805,89		0,01
Frais provisionnés		EUR		-15.940,60		0,00
TOTAL AUTRES				50.865,29		0,01
TOTAL DE L'ACTIF NET				543.742.220,53		100,00

1.7.8 COMPOSITION DES ACTIFS DE VOYCE INVESTMENTS PLC.

Dénomination	Quantité au 31/12/2010	Devise	Cours en devises	Evaluation (en devise du compartiment)	% Portefeuille	% Actif net
ACTIF						
PORTEFEUILLE TITRES						
Obligations						
Obligations d'états						
<u>Autriche</u>						
AUSTRIA 03/18 4.65% 15/01	12.500.000,00	EUR	110,676	14.391.822,64	2,75	2,64
AUSTRIA 07/17 4.30 15/09	10.500.000,00	EUR	108,563	11.531.465,08	2,20	2,12
<u>Belgique</u>						
BELGIUM 02/17 5.5% 28/09	3.750.000,00	EUR	111,375	4.229.684,38	0,81	0,78
BELGIUM 04/14 4.25 % 28/09	600.000,00	EUR	105,075	637.017,12	0,12	0,12
BELGIUM 08/14 4.00% 28/03	1.490.600,00	EUR	104,183	1.598.366,36	0,31	0,29
BELGIUM 10/11 0.00 17/02	500.000,00	EUR	99,947	499.732,50	0,10	0,09
BELGIUM 15/12/11	4.000.000,00	EUR	98,556	3.942.256,00	0,75	0,72
BELGIUM 16/06/2011	2.000.000,00	EUR	99,712	1.994.234,00	0,38	0,37
FLEMISH COMMUNITY 09/13 2.625% 20/01	11.700.000,00	EUR	101,566	12.173.494,82	2,32	2,24
FLEMISH COMMUNITY 09/16 3.875% 20/07	13.000.000,00	EUR	103,993	13.745.380,45	2,62	2,52
<u>Grèce</u>						
HELLENIC REPUBLIC 07/12 4.10% 20/08	2.125.000,00	EUR	88,170	1.905.365,50	0,36	0,35
<u>Irlande</u>						
IRELAND 08/11 4.00 % 11/11	1.500.000,00	EUR	99,648	1.502.939,18	0,29	0,28
TREASURY 09/12 3.90% 05/03	4.600.000,00	EUR	98,376	4.673.226,13	0,89	0,86
<u>Italie</u>						
ITALY 03/14 2.15% 15/03-09	8.000.000,00	EUR	101,178	9.341.274,14	1,78	1,72
ITALY 07/12 4.25% 15/04-10	5.200.000,00	EUR	102,621	5.382.926,66	1,03	0,99
<u>Tchèque</u>						
CZECHIA 05/15 3.8% 11/04	29.000.000,00	CZK	103,505	1.227.950,49	0,23	0,23
Obligations des établissements de crédit						
<u>Allemagne</u>						
COMMERZBANK AG 09/15 4.75 26/01	250.000,00	EUR	106,235	283.578,94	0,05	0,05
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 10/15 0% 23/09	5.000.000,00	USD	99,955	3.725.215,41	0,71	0,68
MUNCHENER HYPOTHEKENBANK 6E+5 23/03-23/09 1.351%	15.000.000,00	EUR	99,933	15.063.514,50	2,87	2,77
<u>Australie</u>						
ANZ NATIONAL LTD 3E+7.5 18/01-18/04 1.081%	7.125.000,00	EUR	100,031	7.142.734,12	1,36	1,31
NATIONAL AUSTRALIA BANK 3E+0.47 10-13 22/10	2.500.000,00	EUR	99,889	2.504.443,47	0,48	0,46
<u>Autriche</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 10/13 1.625 % 02/09	1.200.000,00	EUR	98,946	1.193.756,96	0,23	0,22
<u>Belgique</u>						
FORTIS BANK SA/NA 07/14 4.50% 30/05	23.750.000,00	EUR	105,844	25.767.535,16	4,92	4,73
FORTIS BANK SA/NA 3L+22 24/05-23/08 0.70406%	24.300.000,00	USD	92,167	16.703.776,01	3,19	3,07

<u>Danemark</u>						
NYKREDIT A/S 1	6.000.000,00	EUR	99,505	5.970.322,80	1,14	1,10
SYDBANK A/S 3E+100 03/12-03/03 2.026%	355.000,00	EUR	99,902	355.212,57	0,07	0,07
<u>Espagne</u>						
BPE FINANCIACIONES SA 3E+7.5 10/05-09/08 0.752%	1.800.000,00	EUR	97,450	1.757.025,00	0,34	0,32
CAJA AHORRO MONTE MADRID 3E+12.5 10/05-09/08 0.802%	2.700.000,00	EUR	95,994	2.596.420,50	0,50	0,48
SANTANDER INTL 3E+11 26/04-26/07 0.754%	2.000.000,00	EUR	97,902	1.962.256,72	0,37	0,36
SANTANDER INTL 3E+9.5 21/06-20/09 0.824%	11.000.000,00	EUR	99,685	10.969.144,08	2,09	2,01
<u>Etats-Unis</u>						
BANCO DESIO DELLA BRIANZ 3E+15 13/05-13/08 0.832%	4.050.000,00	EUR	96,836	3.928.063,95	0,75	0,72
BANK OF AMERICA 3E+15 05/05-05/08 0.815%	4.700.000,00	EUR	93,684	4.411.895,22	0,84	0,81
BANK OF AMERICA 3E+15 13/12-14/03 1.179%	10.000.000,00	EUR	95,133	9.519.225,00	1,82	1,75
CITIGROUP INC 3E+10 12/01-12/04 1.095%	10.000.000,00	EUR	98,973	9.921.152,22	1,89	1,82
CITIGROUP INC 3E+14 07/06-06/09 0.846%	11.500.000,00	EUR	94,939	10.927.293,28	2,09	2,01
GENERAL ELEC CAP CORP 07/12 5.25% 19/04	1.500.000,00	USD	106,978	1.207.666,78	0,23	0,22
MERRILL LYNCH & CO 3E+45 22/07-22/10 1.326%	11.321.000,00	EUR	92,808	10.539.008,21	2,01	1,94
WELLS FARGO COMPANY 3L+9 26/04-26/07 0.75375%	8.834.000,00	GBP	99,451	10.268.889,78	1,96	1,89
<u>France</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 10/12 1.379% 24/09	1.500.000,00	EUR	99,921	1.499.255,62	0,29	0,28
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 3E+15 26/02-27/05 0.809%	600.000,00	EUR	98,135	589.441,07	0,11	0,11
BPCE SA 3E+0.27 10/11 0% 26/10	2.500.000,00	EUR	99,944	2.498.600,00	0,48	0,46
CAISSE CENTR.CREDIT IMMOB. 02/12 5.875% 25/4	420.000,00	EUR	104,744	456.823,53	0,09	0,08
CAISSE CENTR.CREDIT IMMOB. 10/15 3.75 22/01	356.000,00	EUR	99,813	367.879,32	0,07	0,07
CAISSE CENTRALE DESJARDINS 3E+7.5 29/12-28/03 1.089%	15.000.000,00	EUR	99,868	14.981.152,49	2,86	2,75
CIE FINANCEMENT FONCIER 10/15 2.625% 16/04	1.100.000,00	EUR	99,666	1.116.819,78	0,21	0,21
CIF EUROMORTGAGE 04/14 4.50 % 10/06	1.100.000,00	EUR	106,944	1.204.049,75	0,23	0,22
CREDIT AGRICOLE (LONDON) 10/12 1.469% 10/12-10/03	2.200.000,00	EUR	100,075	2.203.535,22	0,42	0,41
HSBC FRANCE 3E+7.5 03/05-02/08 0.734%	850.000,00	EUR	99,983	851.412,32	0,16	0,16
SOCIETE GENERALE 08/13 5.25% 28/03	3.000.000,00	EUR	106,408	3.312.204,90	0,63	0,61
<u>Pays-Bas</u>						
ALLIANZ FINANCE II BV 08/13 5% 06/03	7.000.000,00	EUR	106,470	7.740.564,23	1,48	1,42
FORTIS BK NEDERLAND NV 10/12 1.796% 03/02	885.000,00	EUR	100,303	898.368,02	0,17	0,17
KBC IFIMA 05/16 3.87% 18/05	361.500.000,00	CZK	95,890	14.162.734,60	2,70	2,60
RABOBANK NEDERLAND NV 20/13 2.5%12/12	4.000.000,00	USD	101,721	3.036.547,41	0,58	0,56
RABOBANK NEDERLAND NV 3E+45BP 17/06-17/09 1.173 %	5.000.000,00	EUR	100,501	5.027.893,06	0,96	0,92
<u>Royaume-Uni</u>						
BARCLAYS BANK PLC 3E+80 28/04-28/07 1.445%	2.000.000,00	EUR	100,263	2.011.781,55	0,38	0,37
HBOS TREASURY SERVICES PLC 3L+5 17/05-16/08 0.48588%	9.500.000,00	USD	98,021	6.943.893,68	1,33	1,28
LLOYDS BANKING GROUP PLC 09/14 6.25% 15/04	630.000,00	EUR	107,040	702.402,46	0,13	0,13
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 08/13 5.25% 15/05	300.000,00	EUR	103,741	321.147,66	0,06	0,06
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 3L+20 26/02-28/05 0.45194%	8.000.000,00	USD	79,905	4.767.854,54	0,91	0,88
UBS LONDON 08/13 6.25% 03/09	5.600.000,00	EUR	109,350	6.237.698,39	1,19	1,15
UBS LONDON 09/14 5.625% 19/05	265.000,00	EUR	108,451	296.623,71	0,06	0,05
<u>Suède</u>						
NORDEA BANK AB 10/13 1.75% 04/10	1.481.000,00	USD	99,201	1.099.696,10	0,21	0,20
SKANDINAVISKA ENSKILDA 3E+60 11/01-11/04 1.597%	7.000.000,00	EUR	100,274	7.043.835,75	1,34	1,29
SWEDBANK 10/13 3.125% 04/03	3.000.000,00	EUR	101,669	3.127.646,74	0,60	0,57
<u>Suisse</u>						
CREDIT SUISSE 05/2012 3.125% 14/09	1.800.000,00	EUR	102,107	1.854.564,89	0,35	0,34

CREDIT SUISSE LONDON 3E+5 04/06-06/09 0.754%	500.000,00	EUR	99,677	498.756,46	0,10	0,09
Obligations d'entreprises privées						
<u>Allemagne</u>						
DEUTSCHE APOTHEKER ARZ 28/03/11	6.000.000,00	EUR	99,782	5.986.920,00	1,14	1,10
DEUTSCHE POSTBANK AG CP 10/01/11	3.500.000,00	EUR	99,991	3.499.685,00	0,67	0,64
DEUTSCHE POSTBANK AG 01/10/2011	500.000,00	EUR	99,983	499.915,00	0,10	0,09
DZ BANK AG 05/10/2011	500.000,00	EUR	99,612	498.060,00	0,10	0,09
DZ BANK AG 21/04/11	1.500.000,00	EUR	99,704	1.495.560,00	0,29	0,28
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 01/10/2011	2.500.000,00	USD	99,980	1.863.073,94	0,36	0,34
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 01/10/2010	1.000.000,00	EUR	99,991	999.910,00	0,19	0,18
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 01/10/2011	1.500.000,00	USD	99,990	1.117.956,17	0,21	0,21
LANDESBANK HESSEN LONDON 23/03/2011	9.000.000,00	EUR	99,787	8.980.830,00	1,71	1,65
LB BADEN-WUERTTEMBERG 21/01/2011	1.000.000,00	USD	99,981	745.237,03	0,14	0,14
VOLKSWAGEN BANK GMBH 3E 28/06-27/09 0.867%	900.000,00	EUR	100,053	900.589,20	0,17	0,17
<u>Australie</u>						
MACQUARIE BK LTD 01/10/2011	8.000.000,00	USD	99,990	5.962.432,92	1,14	1,10
<u>Belgique</u>						
B-ARENA NV SA 3E+10 22/07-22/10 0.976%	5.750.000,00	EUR	98,211	5.659.581,24	1,08	1,04
SOC PUBL DE GESTION DE L'EAU SA 21/04/2011	1.000.000,00	EUR	99,664	996.640,00	0,19	0,18
<u>Corée du Sud</u>						
KOREA DEVELOPMENT BANK 01/10/2011	2.500.000,00	USD	99,981	1.863.092,58	0,36	0,34
<u>Danemark</u>						
JYSKE BANK A/S 23/05/2011	1.000.000,00	EUR	99,568	995.680,00	0,19	0,18
NYKREDIT A/S 02/07/2011	1.000.000,00	EUR	99,930	999.300,00	0,19	0,18
<u>Etats-Unis</u>						
GUARDIAN EUROPE SA 01/10/2011	1.500.000,00	USD	99,984	1.117.889,09	0,21	0,21
NEW YORK LIFE GLOBAL FDG 07/12 5.25% 16/04-10	20.000.000,00	USD	107,512	16.188.307,48	3,09	2,97
<u>France</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 01/10/2011	2.000.000,00	USD	99,993	1.490.652,95	0,28	0,27
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 01/10/2011	1.000.000,00	EUR	99,991	999.910,00	0,19	0,18
NATIXIS 01/06/2011	500.000,00	USD	99,994	372.666,97	0,07	0,07
NATIXIS 21/04/11	2.000.000,00	EUR	99,706	1.994.120,00	0,38	0,37
NATIXIS 23/03/11	9.000.000,00	EUR	99,791	8.981.190,00	1,71	1,65
<u>Irlande</u>						
GENERAL ELEC CAP CORP 3L+17 27/04-27/07 0.49063%	32.500.000,00	USD	99,279	24.070.197,15	4,59	4,42
<u>Italie</u>						
UBI BANCA SCPA 23/03/11	1.000.000,00	EUR	99,766	997.660,00	0,19	0,18
UBI BANCA SCPA 23/03/2011	2.000.000,00	EUR	99,778	1.995.560,00	0,38	0,37
<u>Japon</u>						
BANK OF TOKYO-MITSUBISHI 01/10/2011	5.500.000,00	USD	99,990	4.099.172,63	0,78	0,75
<u>Luxembourg</u>						
MEDIOBANCA INTL LUX SA 01/10/2011	4.000.000,00	USD	99,989	2.981.186,64	0,57	0,55
MEDIOBANCA INTL LUX SA 01/10/2011	3.000.000,00	USD	99,987	2.235.845,26	0,43	0,41
<u>Pays-Bas</u>						
ABN AMRO BANK NV 05/06/2011	1.000.000,00	EUR	99,655	996.550,00	0,19	0,18
ABN AMRO BANK NV 02/07/2011	500.000,00	EUR	99,925	499.625,00	0,10	0,09
BELUGA MASTER ISSUER BV 3E+13 28/04-28/07 0.775% A2	16.900.000,00	EUR	97,235	16.467.857,98	3,14	3,02

ING BANK 23/03/11	9.000.000,00	EUR	99,791	8.981.190,00	1,71	1,65
ING BANK 24/04/11	2.000.000,00	EUR	99,691	1.993.820,00	0,38	0,37
<u>Royaume-Uni</u>						
CLYDESDALE BANK 01/10/2011	3.000.000,00	USD	99,995	2.236.024,15	0,43	0,41
FOSSE MASTER ISSUER PLC 3E+10 18/01-18/04 1.106%	5.000.000,00	EUR	99,280	4.975.183,44	0,95	0,91
GRANITE MASTER ISSUER PLC 2E+10 20/01-21/02 0.876%	15.000.000,00	EUR	92,695	7.960.318,31	1,52	1,46
GRANITE MORTGAGES PLC 1L+12 20/12-20/01 0.70188%	14.700.000,00	GBP	92,912	9.124.588,51	1,74	1,68
HOLMES MASTER ISSUER PLC 3E+9 18/01-15/04 1.096%	6.500.000,00	EUR	99,216	6.464.008,88	1,23	1,19
LLOYDS BANKING GROUP PLC 21/01/11	6.000.000,00	EUR	99,975	5.998.500,00	1,14	1,10
PERMANENT FINANCING PLC 3E+11 10/12-10/03 1.140%	10.000.000,00	EUR	98,618	9.868.441,16	1,88	1,81
UNICREDITO ITALIANO LONDON 02/07/2011	4.000.000,00	EUR	99,935	3.997.400,00	0,76	0,73
<u>Suède</u>						
SKANDINAVISKA ENSKILDA 05/06/2011	4.000.000,00	EUR	99,667	3.986.680,00	0,76	0,73
Total des obligations				534.487.458,06	101,98	98,15
Swaps						
<u>Belgique</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	-10.363.852,32	-1,98	-1,90
Total swaps				-10.363.852,32	-1,98	-1,90
TOTAL DU PORTEFEUILLE TITRES				524.123.605,74	100,00	96,25
LIQUIDITES						
Comptes à vue						
<u>Belgique</u>						
KBC GROUP CZK	54.607,89	CZK	1,000	2.176,48		
KBC GROUP EURO	371.429,08	EUR	1,000	371.429,08		0,07
KBC GROUP GBP	225.240,21	GBP	1,000	262.870,06		0,05
KBC GROUP HUF	568.111,96	HUF	1,000	2.041,00		
KBC GROUP PLN	298.255,30	PLN	1,000	75.248,59		0,01
KBC GROUP USD	521.119,33	USD	1,000	388.431,22		0,07
Total compte à vue				1.102.196,43		0,20
Comptes à terme						
<u>Belgique</u>						
KBC BANK NV 06/08-10/01/11 KBCBANK 1.000 %	11.500.000,00	CZK	100,008	458.386,60		0,08
KBC BANK NV 06/08-10/01/11 KBCBANK 4.300 %	1.300.000,00	HUF	99,983	4.669,59		0,00
KBC BANK NV 07/09-23/03/11 KBCBANK 1.150 %	1.800.000,00	CZK	100,005	71.745,32		0,01
KBC BANK NV 07/10-10/01/11 KBCBANK 1.000 %	22.000.000,00	CZK	100,009	876.922,28		0,16
KBC BANK NV 07/12-23/03/11 KBCBANK 0.950 %	500.000,00	CZK	99,960	19.920,29		0,00
KBC BANK NV 08/10-10/01/11 KBCBANK 3.200 %	2.000.000,00	PLN	99,994	504.561,51		0,09
KBC BANK NV 08/11-10/01/11 KBCBANK 0.800 %	27.000.000,00	CZK	100,002	1.076.147,47		0,20
KBC BANK NV 09/07-10/01/11 KBCBANK 3.200 %	1.880.000,00	PLN	99,994	474.287,82		0,09
KBC BANK NV 09/07-10/01/11 KBCBANK 4.300 %	38.800.000,00	HUF	99,983	139.369,15		0,03
KBC BANK NV 10/11-10/05/11 KBCBANK 1.200 %	63.000.000,00	CZK	99,962	2.510.006,38		0,46
KBC BANK NV 11/08-10/01/11 KBCBANK 1.000 %	5.300.000,00	CZK	100,008	211.256,44		0,04
KBC BANK NV 15/11-10/01/11 KBCBANK 0.950 %	8.000.000,00	CZK	100,007	318.874,45		0,06
KBC BANK NV 16/08-10/01/11 KBCBANK 3.150 %	980.000,00	PLN	99,992	247.230,19		0,05
KBC BANK NV 19/11-10/01/11 KBCBANK 3.100 %	4.000.000,00	PLN	99,992	1.009.102,83		0,19
KBC BANK NV 20/08-10/01/11 KBCBANK 3.150 %	2.320.000,00	PLN	99,992	585.279,64		0,11
KBC BANK NV 22/10-10/01/11 KBCBANK 3.100 %	1.000.000,00	PLN	99,991	252.273,19		0,05
KBC BANK NV 23/09-10/01/11 KBCBANK 1.050 %	100.000.000,00	CZK	100,010	3.986.050,22		0,73
KBC BANK NV 23/09-23/03/11 KBCBANK 1.200 %	77.000.000,00	CZK	100,017	3.069.473,50		0,56

KBC BANK NV 23/09-23/03/11 KBCBANK 3.400 %	1.500.000,00	PLN	99,891	378.031,34		0,07
KBC BANK NV 25/10-10/01/11 KBCBANK 0.900 %	1.000.000,00	CZK	100,005	39.858,51		0,01
KBC BANK NV 27/12-23/03/11 KBCBANK 3.050 %	1.480.000,00	PLN	99,819	372.722,07		0,07
KBC BANK NV 30/09-10/01/11 KBCBANK 3.400 %	2.000.000,00	PLN	100,000	504.591,79		0,09
KBC BANK NV 30/09-23/03/11 KBCBANK 3.700 %	7.200.000,00	PLN	99,959	1.815.785,65		0,33
KBC BANK NV 30/12-23/03/11 KBCBANK 0.950 %	8.300.000,00	CZK	100,000	330.809,09		0,06
Total comptes à terme				19.257.355,32		3,54
TOTAL LIQUIDITES				20.359.551,75		3,74
AUTRES						
Intérêts courus		EUR		86.999,54		0,02
Frais provisionnés		EUR		-15.940,60		0,00
TOTAL AUTRES				71.058,94		0,01
TOTAL DE L'ACTIF NET				544.554.216,43		100,00

1.7.9 COMPOSITION DES ACTIFS DE NIMROD CAPITAL PLC.

Dénomination	Quantité au 31/12/2010	Devise	Cours en devises	Evaluation (en devise du compartiment)	% Portefeuille	% Actif net
ACTIF						
PORTFEUILLE TITRES						
Obligations						
Obligations d'états						
<u>Autriche</u>						
AUSTRIA 03/14 4.30% 15/07	1.254.000,00	EUR	108,607	1.386.898,40	0,26	0,26
AUSTRIA 07/17 4.30 15/09	12.462.000,00	EUR	108,563	13.686.201,69	2,60	2,52
<u>Belgique</u>						
BELGIUM 08/18 4% 28/03	3.900.000,00	EUR	102,248	4.106.493,55	0,78	0,76
BELGIUM 16/06/2011	500.000,00	EUR	99,712	498.558,50	0,10	0,09
BELGIUM 92/12 8% 24/12 OLO12	2.000.000,00	EUR	111,411	2.231.282,85	0,42	0,41
<u>Grèce</u>						
HELLENIC REPUBLIC 07/12 4.10% 20/08	325.000,00	EUR	88,170	291.408,84	0,06	0,05
<u>Irlande</u>						
IRELAND 08/11 4.00 % 11/11	5.350.000,00	EUR	99,648	5.360.483,07	1,02	0,99
<u>Italie</u>						
ITALY 03/14 2.15% 15/03-09	10.000.000,00	EUR	101,178	11.676.592,67	2,22	2,15
ITALY 07/18 4.50% 01/02-08	24.200.000,00	EUR	101,233	24.951.852,04	4,74	4,59
<u>Slovaquie</u>						
SLOVAKIA GOUVERNEMENT 13/07/2011	1.000.000,00	EUR	98,886	988.860,00	0,19	0,18
<u>Tchèque</u>						
CZECHIA 03/13 3.7% 16/06	11.000.000,00	CZK	103,640	463.121,87	0,09	0,09
CZECHIA 05/15 3.8% 11/04	34.000.000,00	CZK	103,505	1.439.666,09	0,27	0,27
Obligations des établissements de crédit						
<u>Allemagne</u>						
COMMERZBANK AG 09/15 4.75 26/01	355.000,00	EUR	106,235	402.682,09	0,08	0,07
L-BANK BW FOERDERBANK 10/13 1.00 15/10	2.000.000,00	USD	98,705	1.474.557,74	0,28	0,27
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 10/15 0% 23/09	5.000.000,00	USD	99,955	3.725.215,41	0,71	0,69
WESTLB AG 6E+10BP 23/03-23/09 1.055%	5.000.000,00	EUR	99,970	5.013.006,25	0,95	0,92
<u>Australie</u>						
ANZ NATIONAL LTD 3E+7.5 18/01-18/04 1.081%	7.150.000,00	EUR	100,031	7.167.796,34	1,36	1,32
ANZ NATIONAL LTD 3L+5 13/12-14/03 0.79750%	6.740.000,00	GBP	99,936	7.864.078,40	1,49	1,45
COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA 10/15 3.5% 19/09	6.000.000,00	USD	102,454	4.625.918,80	0,88	0,85
NATIONAL AUSTRALIA BANK 3E+0.47 10-13 22/10	3.500.000,00	EUR	99,889	3.506.220,86	0,67	0,65
WESTPAC BANKING 3E+45 10/13 1.493% 29/10	3.000.000,00	EUR	99,672	2.998.001,25	0,57	0,55
<u>Autriche</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 10/13 1.625 % 02/09	1.000.000,00	EUR	98,946	994.797,47	0,19	0,18
<u>Danemark</u>						
DANSKE BK AS 3E+5 29/12-29/03 1.064%	3.700.000,00	EUR	99,525	3.682.625,21	0,70	0,68
SYDBANK A/S 3E+100 03/12-03/03 2.026%	335.000,00	EUR	99,902	335.200,60	0,06	0,06

<u>Espagne</u>						
SANTANDER INTL 3E+11 26/04-26/07 0.754%	2.800.000,00	EUR	97,902	2.747.159,41	0,52	0,51
<u>Etats-Unis</u>						
BANCO DESIO DELLA BRIANZ 3E+15 13/05-13/08 0.832%	3.350.000,00	EUR	96,836	3.249.139,32	0,62	0,60
BANK OF AMERICA 3E+15 13/12-14/03 1.179%	10.000.000,00	EUR	95,133	9.519.225,00	1,81	1,75
CITIGROUP INC 3E+10 12/01-12/04 1.095%	10.000.000,00	EUR	98,973	9.921.152,22	1,88	1,82
GENERAL ELEC CAP CORP 07/12 5.25% 19/04	1.500.000,00	USD	106,978	1.207.666,78	0,23	0,22
HSBC FINANCE CORP 3E+24 28/04-28/07 0.885%	10.000.000,00	EUR	96,127	9.635.382,22	1,83	1,77
MERRILL LYNCH & CO 3E+45 22/07-22/10 1.326%	11.321.000,00	EUR	92,808	10.539.008,21	2,00	1,94
WELLS FARGO COMPANY 3L+9 26/04-26/07 0.75375%	22.034.000,00	GBP	99,451	25.612.940,65	4,86	4,71
<u>France</u>						
BNP PARIBAS 08/11 4.125 24/01	3.150.000,00	EUR	100,171	3.276.773,86	0,62	0,60
BPCE SA 3E+0.27 10/11 0% 26/10	3.000.000,00	EUR	99,944	2.998.320,00	0,57	0,55
CAISSE CENTR.CREDIT IMMOB. 02/12 5.875% 25/4	420.000,00	EUR	104,744	456.823,53	0,09	0,08
CAISSE CENTR.CREDIT IMMOB. 10/15 1% 23/09	10.000.000,00	EUR	99,595	9.986.974,00	1,90	1,84
CAISSE CENTR.CREDIT IMMOB. 10/15 3.75 22/01	496.000,00	EUR	99,813	512.550,96	0,10	0,09
CIE FINANCEMENT FONCIER 10/15 2.625% 16/04	1.300.000,00	EUR	99,666	1.319.877,93	0,25	0,24
CIF EUROMORTGAGE 04/14 4.50 % 10/06	1.300.000,00	EUR	106,944	1.422.967,89	0,27	0,26
CREDIT AGRICOLE 6E+15 23/03-23/09 1.101%	10.400.000,00	EUR	99,566	10.391.729,40	1,97	1,91
<u>Irlande</u>						
DEPFA BANK PLC/IRELAND 6P+19 23/04-23/10 0.66250%	37.100.000,00	USD	86,786	24.032.539,61	4,56	4,42
<u>Italie</u>						
BANCA INTESA SPA 3E+20 03/01-01/04 1.210%	16.900.000,00	EUR	95,902	16.253.746,81	3,09	2,99
BANCA INTESA SPA 3E+29 14/05-16/08 0.972%	9.100.000,00	EUR	99,539	9.073.612,02	1,72	1,67
UNICREDIT SPA 10/15 2.625 31/10	3.000.000,00	EUR	94,981	2.873.819,14	0,55	0,53
<u>Norvège</u>						
DNB NORBANK BOLIGKREDITT 08/11 4.50% 16/05	20.000.000,00	EUR	101,254	20.815.417,52	3,95	3,83
<u>Pays-Bas</u>						
FORTIS BK NEDERLAND NV 10/12 1.796% 03/02	630.000,00	EUR	100,303	639.516,22	0,12	0,12
ING VERZEKERINGEN 3E+175 18/06-20/09 0.902%	5.000.000,00	EUR	94,847	4.744.196,81	0,90	0,87
KBC IFIMA 05/16 3.87% 18/05	469.200.000,00	CZK	95,890	18.382.171,72	3,49	3,38
RABOBANK NEDERLAND NV 10/12 1.122% 08/10	5.000.000,00	EUR	99,990	5.012.595,00	0,95	0,92
RABOBANK NEDERLAND NV 20/13 2.5% 12/12	4.500.000,00	USD	101,721	3.416.115,83	0,65	0,63
<u>Royaume-Uni</u>						
HBOS TREASURY SERVICES PLC 3L+5 17/05-16/08 0.48588%	9.500.000,00	USD	98,021	6.943.893,68	1,32	1,28
LLOYDS BANKING GROUP PLC 09/14 6.25% 15/04	980.000,00	EUR	107,040	1.092.626,06	0,21	0,20
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 08/13 5.25% 15/05	300.000,00	EUR	103,741	321.147,66	0,06	0,06
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 10/13 3.4% 23/08	4.500.000,00	USD	101,059	3.429.643,34	0,65	0,63
UBS LONDON 09/14 5.625% 19/05	360.000,00	EUR	108,451	402.960,52	0,08	0,07
<u>Slovénie</u>						
NOVA LJUBLJANSKA BANK 3E+20 28/12-28/03 1.214%	10.000.000,00	EUR	98,213	9.822.311,66	1,87	1,81
<u>Suède</u>						
STADSHYPOTEK AB 10/13 30/12-30/03 0.85281%	5.000.000,00	USD	100,172	3.733.391,81	0,71	0,69
SWEDBANK 10/13 3.125% 04/03	3.000.000,00	EUR	101,669	3.127.646,74	0,59	0,58
<u>Suisse</u>						
CREDIT SUISSE 05/2012 3.125% 14/09	2.500.000,00	EUR	102,107	2.575.784,57	0,49	0,47
CREDIT SUISSE LONDON 08/13 6.125% 05/08	2.000.000,00	EUR	109,024	2.230.147,23	0,42	0,41

Obligations d'entreprises privées						
<u>Allemagne</u>						
BAYER LDESBK 05/06/2011	2.000.000,00	EUR	99,651	1.993.020,00	0,38	0,37
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 01/10/2011	1.500.000,00	USD	99,989	1.117.944,99	0,21	0,21
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/03/11	3.000.000,00	EUR	99,800	2.994.000,00	0,57	0,55
DEUTSCHE POSTBANK AG 01/10/2011	1.500.000,00	EUR	99,983	1.499.745,00	0,29	0,28
DEUTSCHE POSTBANK AG 01/10/2011	4.000.000,00	EUR	99,984	3.999.360,00	0,76	0,74
DEUTSCHE POSTBANK AG 01/10/2011	2.500.000,00	EUR	99,991	2.499.775,00	0,48	0,46
DEUTSCHE POSTBANK AG 23/03/11	10.000.000,00	EUR	99,787	9.978.700,00	1,90	1,83
DZ BANK AG 05/10/2011	4.000.000,00	EUR	99,612	3.984.480,00	0,76	0,73
DZ BANK AG 21/04/11	1.000.000,00	EUR	99,704	997.040,00	0,19	0,18
HSH NORDBANK AG 21/04/2011	3.000.000,00	EUR	99,657	2.989.710,00	0,57	0,55
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 01/10/2011	1.600.000,00	USD	99,980	1.192.367,32	0,23	0,22
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 01/10/2010	3.000.000,00	EUR	99,991	2.999.730,00	0,57	0,55
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 23/03/11	2.000.000,00	USD	99,863	1.488.714,97	0,28	0,27
LB BADEN-WUERTTEMBERG 21/01/2011	1.000.000,00	USD	99,981	745.237,03	0,14	0,14
MUNCHENER HYPOTHEKENBANK 23/03/11	2.000.000,00	USD	100,038	1.491.323,79	0,28	0,27
<u>Australie</u>						
MACQUARIE BK LTD 01/10/2011	4.000.000,00	USD	99,990	2.981.216,46	0,57	0,55
<u>Belgique</u>						
B-ARENA NV SA 3E+10 22/07-22/10 0.976%	4.000.000,00	EUR	98,211	3.937.100,00	0,75	0,72
REGION WALLONNIE 22/02/11	1.000.000,00	EUR	99,890	998.900,00	0,19	0,18
RSZ 01/06/2011	1.000.000,00	EUR	99,989	999.890,00	0,19	0,18
<u>Corée du Sud</u>						
KOREA DEVELOPMENT BANK 01/10/2011	4.000.000,00	USD	99,981	2.980.948,12	0,57	0,55
<u>Danemark</u>						
NYKREDIT A/S 02/07/2011	1.000.000,00	EUR	99,930	999.300,00	0,19	0,18
<u>Etats-Unis</u>						
GUARDIAN EUROPE SA 01/10/2011	1.500.000,00	USD	99,984	1.117.889,09	0,21	0,21
<u>France</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 02/07/2011	2.000.000,00	EUR	99,940	1.998.800,00	0,38	0,37
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 01/10/2011	3.000.000,00	EUR	99,991	2.999.730,00	0,57	0,55
NATIXIS 01/06/2011	500.000,00	USD	99,994	372.666,97	0,07	0,07
NATIXIS 05/10/2011	3.000.000,00	EUR	99,641	2.989.230,00	0,57	0,55
NATIXIS 23/03/11	3.000.000,00	EUR	99,791	2.993.730,00	0,57	0,55
<u>Irlande</u>						
GENERAL ELEC CAP CORP 3E+20 28/04-28/07 0.845%	8.500.000,00	EUR	97,402	8.297.853,94	1,58	1,53
GENERAL ELEC CAP CORP 3L+13 04/05-02/08 0.47438%	16.750.000,00	USD	99,147	12.387.105,41	2,35	2,28
<u>Japon</u>						
BANK OF TOKYO-MITSUBISHI 01/10/2011	500.000,00	USD	99,990	372.652,05	0,07	0,07
<u>Pays-Bas</u>						
ABN AMRO BANK NV 02/07/2011	500.000,00	EUR	99,925	499.625,00	0,10	0,09
AEGON 23/03/11	2.000.000,00	EUR	99,776	1.995.520,00	0,38	0,37
BELUGA MASTER ISSUER BV 3E+13 28/04-28/07 0.775% A2	17.000.000,00	EUR	97,235	16.565.300,92	3,15	3,05
DELPHINUS BV 3E+12 29/12-25/03 1.135%	10.000.000,00	EUR	98,584	9.859.023,55	1,87	1,81
ING BANK 05/10/2011	3.000.000,00	EUR	99,614	2.988.420,00	0,57	0,55
ING BANK 23/03/11	8.500.000,00	EUR	99,791	8.482.235,00	1,61	1,56
ING BANK 24/04/11	4.000.000,00	EUR	99,691	3.987.640,00	0,76	0,73

<u>Royaume-Uni</u>						
CLYDESDALE BANK 01/10/2011	2.000.000,00	USD	99,995	1.490.682,76	0,28	0,27
CLYDESDALE BANK 05/10/2011	3.000.000,00	EUR	99,624	2.988.720,00	0,57	0,55
CLYDESDALE BANK 21/04/11	5.000.000,00	EUR	99,691	4.984.550,00	0,95	0,92
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL LOND 21/04/11	2.000.000,00	EUR	99,699	1.993.980,00	0,38	0,37
FOSSE MASTER ISSUER PLC 3E+10 18/01-18/04 1.106%	6.020.000,00	EUR	99,280	5.990.120,87	1,14	1,10
PERMANENT FINANCING PLC 3E+11 10/12-10/03 1.140%	4.400.000,00	EUR	98,618	4.342.114,11	0,82	0,80
PERMANENT MASTER ISSUER PLC 3E+9 18/01-15/04 1.096%	15.000.000,00	EUR	98,079	14.746.305,08	2,80	2,71
UNICREDITO ITALIANO LONDON 01/10/2010	3.000.000,00	EUR	99,991	2.999.730,00	0,57	0,55
UNICREDITO ITALIANO LONDON 01/10/2011	1.000.000,00	USD	100,008	745.438,28	0,14	0,14
UNICREDITO ITALIANO LONDON 23/03/11	3.000.000,00	EUR	99,782	2.993.460,00	0,57	0,55
<u>Suède</u>						
SKANDINAVISKA ENSKILDA 05/06/2011	3.000.000,00	EUR	99,667	2.990.010,00	0,57	0,55
Total des obligations				527.633.531,03	100,18	96,99
Swaps						
<u>Belgique</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	-966.530,53	-0,18	-0,18
Total swaps				-966.530,53	-0,18	-0,18
TOTAL DU PORTEFEUILLE TITRES				526.667.000,50	100,00	96,82
LIQUIDITES						
Comptes à vue						
<u>Belgique</u>						
KBC GROUP CZK	1.100,27	CZK	1,000	43,85		
KBC GROUP EURO	83.570,15	EUR	1,000	83.570,15		0,02
KBC GROUP GBP	1.030,37	GBP	1,000	1.202,51		
KBC GROUP HUF	144.299,73	HUF	1,000	518,41		
KBC GROUP PLN	28.503,97	PLN	1,000	7.191,43		0,00
KBC GROUP USD	331.431,26	USD	1,000	247.041,79		0,05
Total compte à vue				339.568,14		0,06
Comptes à terme						
<u>Belgique</u>						
KBC BANK NV 06/08-10/01/11 KBCBANK 4.300 %	2.000.000,00	HUF	99,983	7.183,98		0,00
KBC BANK NV 07/09-23/03/11 KBCBANK 1.150 %	2.700.000,00	CZK	100,005	107.617,97		0,02
KBC BANK NV 07/10-23/03/11 KBCBANK 1.150 %	13.000.000,00	CZK	100,005	518.160,62		0,10
KBC BANK NV 07/12-23/03/11 KBCBANK 0.950 %	10.000.000,00	CZK	99,960	398.405,74		0,07
KBC BANK NV 08/10-23/03/11 KBCBANK 3.400 %	1.800.000,00	PLN	99,892	453.642,14		0,08
KBC BANK NV 08/11-10/01/11 KBCBANK 0.800 %	21.500.000,00	CZK	100,002	856.932,24		0,16
KBC BANK NV 08/11-23/03/11 KBCBANK 1.050 %	1.000.000,00	CZK	99,983	39.849,74		0,01
KBC BANK NV 09/07-10/01/11 KBCBANK 1.100 %	76.000.000,00	CZK	100,011	3.029.428,46		0,56
KBC BANK NV 09/07-10/01/11 KBCBANK 3.200 %	1.680.000,00	PLN	99,994	423.831,67		0,08
KBC BANK NV 09/07-10/01/11 KBCBANK 4.300 %	39.700.000,00	HUF	99,983	142.601,95		0,03
KBC BANK NV 10/11-10/05/11 KBCBANK 1.200 %	48.000.000,00	CZK	99,962	1.912.385,81		0,35
KBC BANK NV 10/11-23/03/11 KBCBANK 1.100 %	16.000.000,00	CZK	99,994	637.666,00		0,12
KBC BANK NV 11/08-10/01/11 KBCBANK 1.000 %	5.300.000,00	CZK	100,008	211.256,44		0,04
KBC BANK NV 15/11-10/01/11 KBCBANK 0.950 %	7.500.000,00	CZK	100,007	298.944,80		0,06
KBC BANK NV 16/08-10/01/11 KBCBANK 3.150 %	820.000,00	PLN	99,992	206.866,08		0,04
KBC BANK NV 19/11-10/01/11 KBCBANK 3.150 %	4.000.000,00	PLN	99,993	1.009.112,93		0,19
KBC BANK NV 20/08-10/01/11 KBCBANK 3.150 %	4.820.000,00	PLN	99,992	1.215.968,92		0,22
KBC BANK NV 22/10-23/03/11 KBCBANK 3.300 %	680.000,00	PLN	99,870	171.338,18		0,03

KBC BANK NV 23/09-23/03/11 KBCBANK 1.200 %	40.000.000,00	CZK	100,017	1.594.531,69		0,29
KBC BANK NV 23/09-23/03/11 KBCBANK 3.400 %	300.000,00	PLN	99,891	75.606,27		0,01
KBC BANK NV 27/12-23/03/11 KBCBANK 3.050 %	1.480.000,00	PLN	99,819	372.722,07		0,07
KBC BANK NV 30/09-10/01/11 KBCBANK 3.400 %	5.000.000,00	PLN	100,000	1.261.479,47		0,23
KBC BANK NV 30/09-23/03/11 KBCBANK 3.700 %	6.450.000,00	PLN	99,959	1.626.641,31		0,30
KBC BANK NV 30/12-23/03/11 KBCBANK 0.950 %	8.300.000,00	CZK	100,000	330.809,09		0,06
Total comptes à terme				16.902.983,57		3,11
TOTAL LIQUIDITES				17.242.551,71		3,17
AUTRES						
Intérêts courus		EUR		91.961,99		0,02
Frais provisionnés		EUR		-15.940,60		0,00
TOTAL AUTRES				76.021,39		0,01
TOTAL DE L'ACTIF NET				543.985.573,60		100,00

1.7.10 COMPOSITION DES ACTIFS DE WATERFORD CAPITAL INVESTMENTS PLC.

Dénomination	Quantité au 31/12/2010	Devise	Cours en devises	Evaluation (en devise du compartiment)	% Portefeuille	% Actif net
ACTIF						
PORTEFEUILLE TITRES						
Obligations						
Obligations d'états						
<u>Autriche</u>						
AUSTRIA 07/17 4.30 15/09	11.000.000,00	EUR	108,563	12.080.582,46	2,28	2,22
<u>Belgique</u>						
BELGIUM 03/13 4.25% 28/09	1.900.000,00	EUR	104,833	2.012.621,77	0,38	0,37
BELGIUM 10/11 0.00 17/02	300.000,00	EUR	99,947	299.839,50	0,06	0,06
FLEMISH COMMUNITY 09/12 2.75% 30/03	13.000.000,00	EUR	101,499	13.465.198,76	2,54	2,48
FLEMISH COMMUNITY 09/14 3.75% 31/03	7.500.000,00	EUR	104,103	8.019.625,68	1,51	1,48
FLEMISH COMMUNITY 09/16 3.875% 20/07	5.500.000,00	EUR	103,993	5.815.353,27	1,10	1,07
<u>Grèce</u>						
HELLENIC REPUBLIC 07/12 4.10% 20/08	325.000,00	EUR	88,170	291.408,84	0,06	0,05
<u>Irlande</u>						
TREASURY 09/12 3.90% 05/03	7.200.000,00	EUR	98,376	7.314.614,81	1,38	1,35
<u>Italie</u>						
ITALY 04/14 4.25 % 01/08-02	4.000.000,00	EUR	102,640	4.176.394,52	0,79	0,77
ITALY 05/15 3.75% 01/08-02	9.426.000,00	EUR	100,292	9.600.749,06	1,81	1,77
<u>Tchèque</u>						
CZECHIA 03/13 3.7% 16/06	15.300.000,00	CZK	103,640	644.160,42	0,12	0,12
CZECHIA 05/15 3.8% 11/04	29.500.000,00	CZK	103,505	1.249.122,05	0,24	0,23
Obligations des établissements de crédit						
<u>Allemagne</u>						
COMMERZBANK AG 09/15 4.75 26/01	5.050.000,00	EUR	106,235	5.728.294,55	1,08	1,05
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 10/15 0% 23/09	5.000.000,00	USD	99,955	3.725.215,41	0,70	0,69
WESTLB AG 6E+10BP 23/03-23/09 1.055%	2.500.000,00	EUR	99,970	2.506.503,13	0,47	0,46
<u>Australie</u>						
ANZ NATIONAL LTD 3E+7.5 18/01-18/04 1.081%	7.150.000,00	EUR	100,031	7.167.796,34	1,35	1,32
ANZ NATIONAL LTD 3L+5 13/12-14/03 0.79750%	5.760.000,00	GBP	99,936	6.720.636,74	1,27	1,24
COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA 3E+5 04/05-02/08 0.713%	13.333.000,00	EUR	100,066	13.365.740,29	2,52	2,46
NATIONAL AUSTRALIA BANK 3E+0.47 10-13 22/10	3.000.000,00	EUR	99,889	3.005.332,16	0,57	0,55
WESTPAC BANKING 3E+45 10/13 1.493% 29/10	3.000.000,00	EUR	99,672	2.998.001,25	0,57	0,55
<u>Autriche</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 10/13 1.625 % 02/09	200.000,00	EUR	98,946	198.959,49	0,04	0,04
KOMMUNKREDIT AG 6E+55 10/05-10/11 1.528%	12.500.000,00	EUR	99,791	12.506.174,99	2,36	2,30
<u>Belgique</u>						
FORTIS FINANCE 3E+25 13/07-13/10 1.072%	11.000.000,00	EUR	95,875	10.575.868,41	1,99	1,95
<u>Canada</u>						
BANK OF NOVA SCOTIA 08/11 5.125% 14/04	10.000.000,00	EUR	101,125	10.478.942,60	1,97	1,93

<u>Danemark</u>						
DANSKE BK AS 3E+8 08/12-08/03 1.108%	850.000,00	EUR	99,998	850.582,15	0,16	0,16
NYKREDIT A/S 1	10.000.000,00	EUR	99,505	9.950.538,00	1,87	1,83
<u>Espagne</u>						
AYT CEDULAS CAJAS FTA 3E+5 14/12-14/03 1.078%	2.700.000,00	EUR	93,614	2.528.963,25	0,48	0,47
SANTANDER INTL 3E+9 5 21/06-20/09 0.824%	11.000.000,00	EUR	99,685	10.969.144,08	2,07	2,02
<u>Etats-Unis</u>						
BANK OF AMERICA 3E+15 05/05-05/08 0.815%	9.000.000,00	EUR	93,684	8.448.310,00	1,59	1,55
CITIGROUP INC 3E+10 12/01-12/04 1.095%	10.000.000,00	EUR	98,973	9.921.152,22	1,87	1,83
CITIGROUP INC 3E+9 18/05-18/08 0.53506%	3.500.000,00	USD	100,029	2.610.740,62	0,49	0,48
CREDIT SUISSE FB USA INC 04/15 4.875% 15/01-15/07	25.000.000,00	USD	107,799	20.504.113,54	3,86	3,77
HSBC FINANCE CORP 3E+25 05/01-05/04 1.251%	6.000.000,00	EUR	97,034	5.839.342,00	1,10	1,07
JPMORGAN CHASE & CO 3L+10 29/12-28/03 0.85563%	6.750.000,00	GBP	98,972	7.797.086,08	1,47	1,43
MERRILL LYNCH & CO 3E+45 22/07-22/10 1.326%	16.500.000,00	EUR	92,808	15.360.271,66	2,89	2,83
MORGAN STANLEY 3E+30 26/02-28/05 1.188%	10.000.000,00	EUR	95,805	9.592.281,11	1,81	1,77
WACHOVIA BANK NA 3E+7.5 21/06-20/09 0.804%	24.100.000,00	EUR	99,842	24.070.087,20	4,53	4,43
<u>Finlande</u>						
SAMPO BANK PLC 3E+15 17/01-18/04 1.148%	6.900.000,00	EUR	98,521	6.814.103,05	1,28	1,25
<u>France</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 10/12 1.379% 24/09	2.500.000,00	EUR	99,921	2.498.759,37	0,47	0,46
BPCE SA 3E+0.27 10/11 0% 26/10	3.000.000,00	EUR	99,944	2.998.320,00	0,57	0,55
CAISSE CENTR.CREDIT IMMOB. 10/15 3.75 22/01	703.000,00	EUR	99,813	726.458,32	0,14	0,13
CAISSE CENTRALE DU CREDIT IMMO 07/2012 0.974% 14/02	3.450.000,00	EUR	98,717	3.410.678,62	0,64	0,63
CIE FINANCEMENT FONCIER 10/15 2.625% 16/04	1.100.000,00	EUR	99,666	1.116.819,78	0,21	0,21
CIF EUROMORTGAGE 04/14 4.50 % 10/06	1.100.000,00	EUR	106,944	1.204.049,75	0,23	0,22
CREDIT AGRICOLE 6E+15 23/03-23/09 1.101%	11.400.000,00	EUR	99,566	11.390.934,15	2,15	2,10
DEXIA CREDIT LOCAL 3E+15 09/07-11/10 0.952%	7.350.000,00	EUR	84,500	6.229.189,31	1,17	1,15
HSBC FRANCE 3E+7.5 03/05-02/08 0.734%	2.800.000,00	EUR	99,983	2.804.652,35	0,53	0,52
SOCIETE GENERALE 08/13 5.25% 28/03	5.000.000,00	EUR	106,408	5.520.341,51	1,04	1,02
<u>Irlande</u>						
IRISH INTERCONTINENTAL BANK 3E+16 21/01-21/04 1.174%	15.000.000,00	EUR	92,416	13.896.951,83	2,62	2,56
<u>Italie</u>						
BANCA INTESA SPA 3E+17.5 21/06-20/09 0.904%	6.900.000,00	EUR	92,526	6.386.794,29	1,20	1,18
BANCA INTESA SPA 3E+29 14/05-16/08 0.972%	900.000,00	EUR	99,539	897.390,20	0,17	0,17
BANCA NAZ. DEL LAVORO 3E+15 07/06-06/09 0.856%	6.500.000,00	EUR	99,109	6.447.371,85	1,21	1,19
MEDIOBANCA 08/11 1.539 31/01-31/07	9.250.000,00	EUR	99,970	9.273.791,77	1,75	1,71
<u>Norvège</u>						
DNB NOR BANK ASA 08/11 4.750% 28/03	3.683.000,00	EUR	100,856	3.847.785,09	0,73	0,71
DNB NORBANK BOLIGKREDITT 08/11 4.50% 16/05	15.000.000,00	EUR	101,254	15.611.563,14	2,94	2,87
<u>Royaume-Uni</u>						
HBOS TREASURY SERVICES PLC 3E+5 05/01-05/04 1.051%	9.950.000,00	EUR	99,861	9.960.032,91	1,88	1,83
LLOYDS BANKING GROUP PLC 09/14 6.25% 15/04	1.420.000,00	EUR	107,040	1.583.192,86	0,30	0,29
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 08/13 5.25% 15/05	300.000,00	EUR	103,741	321.147,66	0,06	0,06
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 10/12 2.39% 17/09	4.000.000,00	EUR	100,512	4.024.335,55	0,76	0,74
UBS LONDON 08/13 6.25% 03/09	3.050.000,00	EUR	109,350	3.397.317,87	0,64	0,63
UBS LONDON 09/14 5.625% 19/05	515.000,00	EUR	108,451	576.457,41	0,11	0,11

Obligations d'entreprises privées						
<u>Allemagne</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/03/11	1.500.000,00	EUR	99,800	1.497.000,00	0,28	0,28
DEUTSCHE APOTHEKER ARZ 28/03/11	10.000.000,00	EUR	99,782	9.978.200,00	1,88	1,84
DEUTSCHE POSTBANK AG CP 10/01/11	3.000.000,00	EUR	99,991	2.999.730,00	0,57	0,55
DEUTSCHE POSTBANK AG 01/10/2011	2.500.000,00	EUR	99,983	2.499.575,00	0,47	0,46
DEUTSCHE POSTBANK AG 01/10/2011	5.000.000,00	EUR	99,991	4.999.550,00	0,94	0,92
DZ BANK AG 01/06/2011	2.000.000,00	EUR	99,985	1.999.700,00	0,38	0,37
DZ BANK AG 05/10/2011	1.500.000,00	EUR	99,612	1.494.180,00	0,28	0,28
DZ BANK AG 21/04/11	1.500.000,00	EUR	99,704	1.495.560,00	0,28	0,28
HSH NORDBANK AG 21/04/2011	4.000.000,00	EUR	99,657	3.986.280,00	0,75	0,73
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 01/10/2010	4.000.000,00	EUR	99,991	3.999.640,00	0,75	0,74
LANDESBANK HESSEN LONDON 23/03/2011	4.500.000,00	EUR	99,787	4.490.415,00	0,85	0,83
LB BADEN-WUERTTEMBERG 01/06/2011	2.000.000,00	EUR	99,987	1.999.740,00	0,38	0,37
<u>Australie</u>						
MACQUARIE BK LTD 01/10/2011	3.500.000,00	USD	99,990	2.608.564,40	0,49	0,48
<u>Belgique</u>						
B-ARENA NV SA 3E+10 22/07-22/10 0.976%	6.750.000,00	EUR	98,211	6.643.856,24	1,25	1,22
SOC PUBL DE GESTION DE L'EAU SA 21/04/2011	3.500.000,00	EUR	99,664	3.488.240,00	0,66	0,64
<u>Danemark</u>						
JYSKE BANK A/S 01/10/2011	2.000.000,00	EUR	99,991	1.999.820,00	0,38	0,37
JYSKE BANK A/S 23/05/2011	1.000.000,00	EUR	99,568	995.680,00	0,19	0,18
NYKREDIT A/S 02/07/2011	1.000.000,00	EUR	99,930	999.300,00	0,19	0,18
NYKREDIT A/S 21/04/11	1.500.000,00	EUR	99,714	1.495.710,00	0,28	0,28
<u>Etats-Unis</u>						
GUARDIAN EUROPE SA 01/10/2011	1.500.000,00	USD	99,984	1.117.889,09	0,21	0,21
<u>France</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 01/10/2011	1.500.000,00	USD	99,993	1.117.989,71	0,21	0,21
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 01/10/2011	5.000.000,00	EUR	99,991	4.999.550,00	0,94	0,92
<u>Irlande</u>						
GENERAL ELEC CAP CORP 3E+14 04/01-04/04 1.150%	4.000.000,00	EUR	97,313	3.902.590,66	0,74	0,72
GENERAL ELEC CAP CORP 3E+8 21/06-20/09 0.809%	1.800.000,00	EUR	97,246	1.751.035,20	0,33	0,32
UNICREDIT BANK IRELAND 01/10/2011	6.000.000,00	EUR	99,991	5.999.460,00	1,13	1,10
<u>Italie</u>						
UBI BANCA SCPA 23/03/11	1.000.000,00	EUR	99,766	997.660,00	0,19	0,18
<u>Japon</u>						
BANK OF TOKYO-MITSUBISHI 01/10/2011	500.000,00	USD	99,990	372.652,05	0,07	0,07
<u>Pays-Bas</u>						
ABN AMRO BANK NV 02/07/2011	500.000,00	EUR	99,925	499.625,00	0,09	0,09
ABN AMRO BANK NV 21/04/11	4.000.000,00	EUR	99,637	3.985.477,80	0,75	0,73
BELUGA MASTER ISSUER BV 3E+13 28/04-28/07 0.775% A2	4.300.000,00	EUR	97,235	4.190.046,70	0,79	0,77
ING BANK 23/03/11	500.000,00	EUR	99,791	498.955,00	0,09	0,09
STORM BV 3E+11 22/07-22/10 0.986%	18.600.000,00	EUR	96,162	17.926.824,04	3,38	3,30
<u>Royaume-Uni</u>						
CLYDESDALE BANK 01/10/2011	750.000,00	USD	99,995	559.006,04	0,11	0,10
CLYDESDALE BANK 05/10/2011	3.500.000,00	EUR	99,624	3.486.840,00	0,66	0,64
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL LOND 21/04/11	2.000.000,00	EUR	99,699	1.993.980,00	0,38	0,37
PERMANENT MASTER ISSUER PLC 3E+9 18/01-15/04 1.096%	10.500.000,00	EUR	98,079	10.322.413,55	1,94	1,90

ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 05/10/2011	5.500.000,00	EUR	99,621	5.479.155,00	1,03	1,01
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/03/11	500.000,00	EUR	99,789	498.945,00	0,09	0,09
UNICREDITO ITALIANO LONDON 02/07/2011	1.000.000,00	EUR	99,935	999.350,00	0,19	0,18
UNICREDITO ITALIANO LONDON 01/10/2011	1.500.000,00	USD	100,008	1.118.157,42	0,21	0,21
<u>Suède</u>						
SWEDBANK 23/03/11	4.000.000,00	EUR	99,817	3.992.680,00	0,75	0,74
Total des obligations				528.809.209,95	99,59	97,29
Swaps						
<u>Belgique</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	2.179.761,17	0,41	0,40
Total swaps				2.179.761,17	0,41	0,40
TOTAL DU PORTEFEUILLE TITRES				530.988.971,12	100,00	97,69
LIQUIDITES						
Comptes à vue						
<u>Belgique</u>						
KBC GROUP CZK	891.799,18	CZK	1,000	35.544,01		0,01
KBC GROUP EURO	367.488,98	EUR	1,000	367.488,98		0,07
KBC GROUP GBP	27,50	GBP	1,000	32,09		
KBC GROUP HUF	1.034.846,87	HUF	1,000	3.717,79		0,00
KBC GROUP PLN	40.867,17	PLN	1,000	10.310,62		0,00
KBC GROUP USD	89.707,22	USD	1,000	66.865,85		0,01
Total compte à vue				483.959,34		0,09
Comptes à terme						
<u>Belgique</u>						
KBC BANK NV 06/08-10/01/11 KBCBANK 1.000 %	16.000.000,00	CZK	100,008	637.755,28		0,12
KBC BANK NV 06/08-10/01/11 KBCBANK 4.300 %	2.400.000,00	HUF	99,983	8.620,77		0,00
KBC BANK NV 07/09-10/01/11 KBCBANK 1.050 %	10.000.000,00	CZK	100,010	398.605,03		0,07
KBC BANK NV 07/12-23/03/11 KBCBANK 0.950 %	500.000,00	CZK	99,960	19.920,29		0,00
KBC BANK NV 08/10-10/01/11 KBCBANK 3.200 %	2.000.000,00	PLN	99,994	504.561,51		0,09
KBC BANK NV 08/11-10/01/11 KBCBANK 0.800 %	41.000.000,00	CZK	100,002	1.634.149,86		0,30
KBC BANK NV 09/07-10/01/11 KBCBANK 3.200 %	2.370.000,00	PLN	99,994	597.905,39		0,11
KBC BANK NV 09/07-10/01/11 KBCBANK 4.300 %	39.000.000,00	HUF	99,983	140.087,55		0,03
KBC BANK NV 10/11-10/05/11 KBCBANK 1.200 %	37.000.000,00	CZK	99,962	1.474.130,73		0,27
KBC BANK NV 11/08-10/01/11 KBCBANK 1.000 %	5.300.000,00	CZK	100,008	211.256,44		0,04
KBC BANK NV 13/10-10/01/11 KBCBANK 1.000 %	9.000.000,00	CZK	100,009	358.740,93		0,07
KBC BANK NV 15/11-10/01/11 KBCBANK 0.950 %	8.000.000,00	CZK	100,007	318.874,45		0,06
KBC BANK NV 16/08-10/01/11 KBCBANK 3.150 %	980.000,00	PLN	99,992	247.230,19		0,05
KBC BANK NV 19/11-10/01/11 KBCBANK 3.100 %	4.000.000,00	PLN	99,992	1.009.102,83		0,19
KBC BANK NV 20/08-10/01/11 KBCBANK 3.150 %	2.320.000,00	PLN	99,992	585.279,64		0,11
KBC BANK NV 22/10-10/01/11 KBCBANK 3.100 %	1.000.000,00	PLN	99,991	252.273,19		0,05
KBC BANK NV 23/09-23/03/11 KBCBANK 1.200 %	39.000.000,00	CZK	100,017	1.554.668,40		0,29
KBC BANK NV 23/09-23/03/11 KBCBANK 3.400 %	3.300.000,00	PLN	99,891	831.668,94		0,15
KBC BANK NV 23/12-23/03/11 KBCBANK 3.100 %	2.000.000,00	PLN	99,830	503.733,98		0,09
KBC BANK NV 27/12-23/03/11 KBCBANK 3.050 %	1.480.000,00	PLN	99,819	372.722,07		0,07
KBC BANK NV 30/09-23/03/11 KBCBANK 1.120 %	1.000.000,00	CZK	99,998	39.855,72		0,01
KBC BANK NV 30/12-23/03/11 KBCBANK 0.950 %	8.300.000,00	CZK	100,000	330.809,09		0,06
Total comptes à terme				12.031.952,28		2,21
TOTAL LIQUIDITES				12.515.911,62		2,30

DEBITEURS ET CREDITEURS DIVERS						
Dettes						
<u>Belgique</u>						
KBC GROUP EUR A PAYER	0,50	EUR	1,000	0,50		
Total dettes				0,50		
TOTAL DEBITEURS ET CREDITEURS DIVERS				0,50		
AUTRES						
Intérêts courus		EUR		54.998,90		0,01
Frais provisionnés		EUR		-15.940,60		0,00
TOTAL AUTRES				39.058,30		0,01
TOTAL DE L'ACTIF NET				543.543.941,54		100,00

1.7.11 COMPOSITION DES ACTIFS DE PROFILE FINANCE PLC

Dénomination	Quantité au 31/12/2010	Devise	Cours en devises	Evaluation (en devise du compartiment)	% Portefeuille	% Actif net
ACTIF						
PORTFEUILLE TITRES						
Obligations						
Obligations d'états						
<u>Autriche</u>						
AUSTRIA 04/15 3.5% 15/07	15.000.000,00	EUR	105,555	16.076.323,94	3,05	2,96
<u>Belgique</u>						
BELGIUM 08/18 4% 28/03	2.800.000,00	EUR	102,248	2.948.251,78	0,56	0,54
BELGIUM 10/11 0.00 17/02	1.000.000,00	EUR	99,947	999.465,00	0,19	0,18
BELGIUM 15/12/11	4.000.000,00	EUR	98,556	3.942.256,00	0,75	0,73
BELGIUM 92/12 8% 24/12 OLO12	2.400.000,00	EUR	111,411	2.677.539,42	0,51	0,49
<u>France</u>						
FRANCE 02/13 4 % 25/04	2.000.000,00	EUR	106,459	2.183.974,52	0,42	0,40
<u>Grèce</u>						
HELLENIC REPUBLIC 07/12 4.10% 20/08	325.000,00	EUR	88,170	291.408,84	0,06	0,05
<u>Italie</u>						
ITALY 03/14 2.15% 15/03-09	10.000.000,00	EUR	101,178	11.676.592,67	2,22	2,15
<u>Tchèque</u>						
CZECHIA 05/15 3.8% 11/04	30.000.000,00	CZK	103,505	1.270.293,61	0,24	0,23
Obligations des établissements de crédit						
<u>Allemagne</u>						
COMMERZBANK AG 09/15 4.75 26/01	545.000,00	EUR	106,235	618.202,09	0,12	0,11
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 10/15 0% 23/09	5.000.000,00	USD	99,955	3.725.215,41	0,71	0,69
MUNCHENER HYPOTHEKENBANK 6E+5 23/03-23/09 1.351%	11.000.000,00	EUR	99,933	11.046.577,30	2,10	2,03
<u>Australie</u>						
ANZ NATIONAL LTD 3E+7.5 18/01-18/04 1.081%	7.150.000,00	EUR	100,031	7.167.796,34	1,36	1,32
NATIONAL AUSTRALIA BANK 3E+0.47 10-13 22/10	3.000.000,00	EUR	99,889	3.005.332,16	0,57	0,55
<u>Autriche</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 10/13 1.625 % 02/09	1.000.000,00	EUR	98,946	994.797,47	0,19	0,18
KOMMUNALKREDIT AG 6E+55 10/05-10/11 1.528%	20.000.000,00	EUR	99,791	20.009.879,98	3,80	3,68
<u>Belgique</u>						
FORTIS FINANCE 6E+28 23/03-23/09 1.231%	7.600.000,00	EUR	99,758	7.611.265,10	1,45	1,40
<u>Danemark</u>						
DANSKE BK AS 3E+5 29/12-29/03 1.064%	500.000,00	EUR	99,525	497.652,06	0,10	0,09
SYDBANK A/S 3E+100 03/12-03/03 2.026%	4.570.000,00	EUR	99,902	4.572.736,41	0,87	0,84
<u>Espagne</u>						
CAJA AHORRO MONTE MADRID 3E+12.5 10/05-09/08 0.802%	3.200.000,00	EUR	95,994	3.077.239,11	0,59	0,57
SANTANDER INTL 3E+11 26/04-26/07 0.754%	5.250.000,00	EUR	97,902	5.150.923,90	0,98	0,95

<u>Etats-Unis</u>						
AMERICAN INT. GROUP 3E+15 26/04-26/07 0.794%	4.900.000,00	EUR	99,535	4.887.806,35	0,93	0,90
BANCO DESIO DELLA BRIANZ 3E+15 13/05-13/08 0.832%	3.150.000,00	EUR	96,836	3.055.160,85	0,58	0,56
JPMORGAN CHASE & CO 3E+15 30/04-30/07 0.804%	9.000.000,00	EUR	97,632	8.805.705,75	1,67	1,62
MERRILL LYNCH & CO 3E+45 22/07-22/10 1.326%	20.000.000,00	EUR	92,808	18.618.511,10	3,54	3,43
NEW CINGULAR WIRELESS SV 02/12 8.125% 01/05-11	1.000.000,00	USD	109,114	823.237,90	0,16	0,15
WELLS FARGO COMPANY 3L+9 26/04-26/07 0.75375%	8.834.000,00	GBP	99,451	10.268.889,78	1,95	1,89
<u>Finlande</u>						
SAMPO BANK PLC 3E+15 17/01-18/04 1.148%	1.900.000,00	EUR	98,521	1.876.347,22	0,36	0,35
<u>France</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 10/12 1.379% 24/09	7.000.000,00	EUR	99,921	6.996.526,24	1,33	1,29
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 3E+15 26/02-27/05 0.809%	9.650.000,00	EUR	98,135	9.480.177,15	1,80	1,74
BNP PARIBAS 08/11 4.750% 04/04	11.250.000,00	EUR	100,915	11.749.658,88	2,23	2,16
BPCE SA 3E+0.27 10/11 0% 26/10	3.000.000,00	EUR	99,944	2.998.320,00	0,57	0,55
CAISSE CENTR.CREDIT IMMOB. 02/12 5.875% 25/4	420.000,00	EUR	104,744	456.823,53	0,09	0,08
CAISSE CENTR.CREDIT IMMOB. 10/15 1% 23/09	7.000.000,00	EUR	99,595	6.990.881,80	1,33	1,29
CAISSE CENTR.CREDIT IMMOB. 10/15 3.75 22/01	754.000,00	EUR	99,813	779.160,13	0,15	0,14
CIE FINANCEMENT FONCIER 10/15 2.625% 16/04	1.100.000,00	EUR	99,666	1.116.819,78	0,21	0,21
CIF EUROMORTGAGE 04/14 4.50 % 10/06	1.100.000,00	EUR	106,944	1.204.049,75	0,23	0,22
HSBC FRANCE 3E+7.5 03/05-02/08 0.734%	600.000,00	EUR	99,983	600.996,93	0,11	0,11
<u>Irlande</u>						
DEPFA BANK PLC/IRELAND 6P+19 23/04-23/10 0.66250%	28.400.000,00	USD	86,786	18.396.876,68	3,50	3,38
GENERAL ELEC CAP CORP 08/18 5.375% 16/01	3.000.000,00	EUR	107,294	3.372.992,21	0,64	0,62
<u>Italie</u>						
INTESA SANPAOLO SPA 09/12 1.098% 17/12	5.000.000,00	EUR	98,653	4.935.392,22	0,94	0,91
INTESA SANPAOLO SPA 3E+10 15/12-15/03 1.126%	9.750.000,00	EUR	97,366	9.498.093,58	1,80	1,75
INTESA SANPAOLO SPA 3E+12 20/12-21/03 1.144%	15.000.000,00	EUR	96,041	14.411.438,33	2,74	2,65
MEDIOBANCA 08/11 1.539 31/01-31/07	9.250.000,00	EUR	99,970	9.273.791,77	1,76	1,71
<u>Pays-Bas</u>						
FORTIS BK NEDERLAND NV 10/12 1.796% 03/02	880.000,00	EUR	100,303	893.292,50	0,17	0,16
ING VERZEKERINGEN 3E+175 18/06-20/09 0.902%	11.667.000,00	EUR	94,847	11.070.108,82	2,10	2,04
KBC IFIMA 04/14 VAR 17/03	100.000,00	EUR	94,220	99.329,72	0,02	0,02
KBC IFIMA 3E+20 14/12-14/03 1.728%	10.000.000,00	EUR	90,417	9.049.829,99	1,72	1,67
RABOBANK NEDERLAND NV 07/12 4.125% 04/04	17.500.000,00	EUR	103,274	18.608.988,34	3,54	3,42
RABOBANK NEDERLAND NV 10/12 1.122% 08/10	7.000.000,00	EUR	99,990	7.017.632,99	1,33	1,29
<u>Portugal</u>						
CAIXA GERAL DEPOSIT FIN 07/12 4.625 28/06	20.000.000,00	EUR	98,741	20.219.609,86	3,84	3,72
<u>Royaume-Uni</u>						
BARCLAYS BANK PLC 3L+17.5 20/01-20/04 1.187%	12.500.000,00	EUR	96,188	12.052.812,50	2,29	2,22
HBOS TREASURY SERVICES PLC 3L+5 17/05-16/08 0.48588%	9.500.000,00	USD	98,021	6.943.893,68	1,32	1,28
LLOYDS BANKING GROUP PLC 09/14 6.25% 15/04	1.570.000,00	EUR	107,040	1.750.431,54	0,33	0,32
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 08/13 5.25% 15/05	300.000,00	EUR	103,741	321.147,66	0,06	0,06
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 10/12 2.39% 17/09	6.600.000,00	EUR	100,512	6.640.153,66	1,26	1,22
UBS LONDON 09/14 5.625% 19/05	545.000,00	EUR	108,451	610.037,45	0,12	0,11
<u>Suède</u>						
NORDEA BANK AB 10/13 1.75% 04/10	4.259.000,00	USD	99,201	3.162.461,64	0,60	0,58

Obligations d'entreprises privées						
<u>Allemagne</u>						
BAYER.LDESBK 05/06/2011	2.000.000,00	EUR	99,651	1.993.020,00	0,38	0,37
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/03/11	3.000.000,00	EUR	99,800	2.994.000,00	0,57	0,55
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/06/11	1.500.000,00	EUR	99,440	1.491.600,00	0,28	0,27
DEUTSCHE APOTHEKER ARZ 28/03/11	500.000,00	EUR	99,782	498.910,00	0,10	0,09
DEUTSCHE POSTBANK AG CP 10/01/11	6.500.000,00	EUR	99,991	6.499.415,00	1,24	1,20
DEUTSCHE POSTBANK AG 01/10/2011	6.500.000,00	EUR	99,983	6.498.895,00	1,24	1,20
DZ BANK AG 01/06/2011	2.000.000,00	EUR	99,985	1.999.700,00	0,38	0,37
DZ BANK AG 21/04/11	1.500.000,00	EUR	99,704	1.495.560,00	0,28	0,28
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 01/10/2011	6.700.000,00	USD	99,980	4.993.038,16	0,95	0,92
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 01/10/2010	1.000.000,00	EUR	99,991	999.910,00	0,19	0,18
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 21/01/2011	7.500.000,00	EUR	99,974	7.498.050,00	1,42	1,38
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 05/06/2011	1.000.000,00	EUR	99,658	996.580,00	0,19	0,18
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 01/10/2011	500.000,00	USD	99,990	372.652,06	0,07	0,07
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 23/03/11	3.000.000,00	USD	99,863	2.233.072,45	0,42	0,41
LANDESBANK HESSEN LONDON 01/10/2011	1.000.000,00	EUR	99,983	999.830,00	0,19	0,18
LANDESBANK HESSEN LONDON 01/10/2011	500.000,00	EUR	99,992	499.960,00	0,10	0,09
LANDESBANK HESSEN LONDON 23/03/2011	2.000.000,00	EUR	99,787	1.995.740,00	0,38	0,37
LB BADEN-WUERTTEMBERG 01/06/2011	1.500.000,00	EUR	99,987	1.499.805,00	0,29	0,28
LB BADEN-WUERTTEMBERG 21/01/2011	1.000.000,00	USD	99,981	745.237,03	0,14	0,14
MUNCHENER HYPOTHEKENBANK 23/03/11	4.000.000,00	USD	100,038	2.982.647,58	0,57	0,55
<u>Australie</u>						
MACQUARIE BK LTD 01/10/2011	6.000.000,00	USD	99,990	4.471.824,68	0,85	0,82
<u>Belgique</u>						
B-ARENA NV SA 3E+10 22/07-22/10 0.976%	4.000.000,00	EUR	98,211	3.937.100,00	0,75	0,72
REGION WALLONNIE 22/02/11	2.000.000,00	EUR	99,890	1.997.800,00	0,38	0,37
SOC PUBL DE GESTION DE L'EAU SA 21/04/2011	1.000.000,00	EUR	99,664	996.640,00	0,19	0,18
<u>Corée du Sud</u>						
KOREA DEVELOPMENT BANK 01/10/2011	2.500.000,00	USD	99,981	1.863.092,58	0,35	0,34
<u>Etats-Unis</u>						
GUARDIAN EUROPE SA 01/10/2011	1.500.000,00	USD	99,984	1.117.889,09	0,21	0,21
GUARDIAN EUROPE SA 21/04/2011	500.000,00	EUR	99,638	498.190,00	0,10	0,09
<u>France</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 01/10/2011	1.000.000,00	USD	99,993	745.326,48	0,14	0,14
NATIXIS 01/06/2011	1.000.000,00	USD	99,994	745.333,93	0,14	0,14
NATIXIS 23/03/11	1.500.000,00	EUR	99,791	1.496.865,00	0,28	0,28
<u>Irlande</u>						
GENERAL ELEC CAP CORP 3E+8 21/06-20/09 0.809%	1.700.000,00	EUR	97,246	1.653.755,47	0,31	0,30
GENERAL ELEC CAP CORP 3L+13 04/05-02/08 0.47438%	11.000.000,00	USD	99,147	8.134.815,50	1,55	1,50
GENERAL ELEC CAP CORP 3L+17 27/04-27/07 0.49063%	15.000.000,00	USD	99,279	11.109.321,76	2,11	2,04
UNICREDIT BANK IRELAND 01/10/2011	500.000,00	EUR	99,991	499.955,00	0,10	0,09
UNICREDIT BANK IRELAND 21/01/2011	5.500.000,00	EUR	99,973	5.498.515,00	1,05	1,01
<u>Italie</u>						
UBI BANCA SCPA 23/03/11	4.000.000,00	EUR	99,766	3.990.640,00	0,76	0,73
<u>Japon</u>						
BANK OF TOKYO-MITSUBISHI 01/10/2011	6.000.000,00	USD	99,990	4.471.824,68	0,85	0,82

<u>Luxembourg</u>						
MEDIOBANCA INTL LUX SA 01/10/2011	3.000.000,00	USD	99,989	2.235.889,98	0,43	0,41
<u>Pays-Bas</u>						
ING BANK 23/03/11	2.500.000,00	EUR	99,791	2.494.775,00	0,47	0,46
ING BANK 24/04/11	2.000.000,00	EUR	99,691	1.993.820,00	0,38	0,37
<u>Royaume-Uni</u>						
CLYDESDALE BANK 01/10/2011	2.000.000,00	USD	99,995	1.490.682,76	0,28	0,27
CLYDESDALE BANK 21/04/11	5.000.000,00	EUR	99,691	4.984.550,00	0,95	0,92
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL LOND 21/04/11	5.000.000,00	EUR	99,699	4.984.950,00	0,95	0,92
FOSSE MASTER ISSUER PLC 3E+10 18/01-18/04 1.106%	18.800.000,00	EUR	99,280	18.706.689,73	3,55	3,44
GRANITE MASTER ISSUER PLC 1BP+12 20/01-21/02 0.70188%	10.000.000,00	GBP	92,815	6.200.707,32	1,18	1,14
HOLMES MASTER ISSUER PLC 3E+10 18/01-15/04 1.106%	10.000.000,00	EUR	99,543	9.977.546,94	1,90	1,84
PERMANENT FINANCING PLC 3E+11 10/12-10/03 1.140%	1.500.000,00	EUR	98,618	1.480.266,17	0,28	0,27
PERMANENT MASTER ISSUER PLC 3E+9 18/01-15/04 1.096%	10.000.000,00	EUR	98,079	9.830.870,05	1,87	1,81
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 05/10/2011	500.000,00	EUR	99,621	498.105,00	0,10	0,09
<u>Suède</u>						
SWEDBANK 23/03/11	1.500.000,00	EUR	99,817	1.497.255,00	0,28	0,28
Total des obligations				527.473.730,79	100,20	97,04
Swaps						
<u>Belgique</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	-1.050.417,19	-0,20	-0,19
Total swaps				-1.050.417,19	-0,20	-0,19
TOTAL DU PORTEFEUILLE TITRES				526.423.313,60	100,00	96,84
LIQUIDITES						
Comptes à vue						
<u>Belgique</u>						
KBC GROUP CZK	46.439,83	CZK	1,000	1.850,93		
KBC GROUP EURO	491.529,61	EUR	1,000	491.529,61		0,09
KBC GROUP GBP	362.056,89	GBP	1,000	422.544,07		0,08
KBC GROUP HUF	671.889,11	HUF	1,000	2.413,83		
KBC GROUP PLN	329.601,92	PLN	1,000	83.157,21		0,02
KBC GROUP USD	488.292,54	USD	1,000	363.962,84		0,07
Total compte à vue				1.365.458,49		0,25
Comptes à terme						
<u>Belgique</u>						
KBC BANK NV 06/08-10/01/11 KBCBANK 4.300 %	2.100.000,00	HUF	99,983	7.543,17		0,00
KBC BANK NV 07/09-10/01/11 KBCBANK 1.050 %	13.000.000,00	CZK	100,010	518.186,53		0,10
KBC BANK NV 07/10-23/03/11 KBCBANK 1.150 %	28.500.000,00	CZK	100,005	1.135.967,52		0,21
KBC BANK NV 07/12-10/01/11 KBCBANK 0.800 %	9.500.000,00	CZK	100,002	378.644,48		0,07
KBC BANK NV 08/10-10/01/11 KBCBANK 3.200 %	1.900.000,00	PLN	99,994	479.333,43		0,09
KBC BANK NV 08/11-10/01/11 KBCBANK 0.800 %	2.700.000,00	CZK	100,002	107.614,75		0,02
KBC BANK NV 09/07-10/01/11 KBCBANK 1.100 %	8.000.000,00	CZK	100,011	318.887,21		0,06
KBC BANK NV 09/07-10/01/11 KBCBANK 3.200 %	2.750.000,00	PLN	99,994	693.772,07		0,13
KBC BANK NV 09/07-10/01/11 KBCBANK 4.300 %	39.600.000,00	HUF	99,983	142.242,75		0,03
KBC BANK NV 10/11-10/05/11 KBCBANK 1.200 %	12.000.000,00	CZK	99,962	478.096,46		0,09
KBC BANK NV 11/08-10/01/11 KBCBANK 1.000 %	5.300.000,00	CZK	100,008	211.256,44		0,04
KBC BANK NV 16/08-10/01/11 KBCBANK 3.150 %	980.000,00	PLN	99,992	247.230,19		0,05

KBC BANK NV 19/11-10/01/11 KBCBANK 3.100 %	4.000.000,00	PLN	99,992	1.009.102,83		0,19
KBC BANK NV 20/08-10/01/11 KBCBANK 3.150 %	4.820.000,00	PLN	99,992	1.215.968,92		0,22
KBC BANK NV 22/10-23/03/11 KBCBANK 3.300 %	870.000,00	PLN	99,870	219.212,08		0,04
KBC BANK NV 23/09-10/01/11 KBCBANK 1.050 %	56.000.000,00	CZK	100,010	2.232.188,12		0,41
KBC BANK NV 23/09-23/03/11 KBCBANK 1.200 %	75.000.000,00	CZK	100,017	2.989.746,91		0,55
KBC BANK NV 23/09-23/03/11 KBCBANK 3.400 %	1.100.000,00	PLN	99,891	277.222,98		0,05
KBC BANK NV 26/07-10/01/11 KBCBANK 3.000 %	180.000,00	PLN	99,988	45.407,81		0,01
KBC BANK NV 27/12-23/03/11 KBCBANK 3.050 %	1.480.000,00	PLN	99,819	372.722,07		0,07
KBC BANK NV 30/09-23/03/11 KBCBANK 3.700 %	9.200.000,00	PLN	99,959	2.320.170,55		0,43
KBC BANK NV 30/12-23/03/11 KBCBANK 0.950 %	8.300.000,00	CZK	100,000	330.809,09		0,06
Total comptes à terme				15.731.326,36		2,89
TOTAL LIQUIDITES				17.096.784,85		3,15
AUTRES						
Intérêts courrus		EUR		89.739,36		0,02
Frais provisionnés		EUR		-15.940,60		0,00
TOTAL AUTRES				73.798,76		0,01
TOTAL DE L'ACTIF NET				543.593.897,21		100,00

1.7.12 COMPOSITION DES ACTIFS DE ESPACCIO SECURITIES PLC

Dénomination	Quantité au 31/12/2010	Devise	Cours en devises	Evaluation (en devise du compartiment)	% Portefeuille	% Actif net
ACTIF						
PORTFEUILLE TITRES						
Obligations						
Obligations d'états						
<u>Autriche</u>						
AUSTRIA 03/13 3.8 % 20/10	1.000.000,00	EUR	106,597	1.073.469,42	0,21	0,20
AUSTRIA 03/18 4.65% 15/01	7.000.000,00	EUR	110,676	8.059.420,68	1,54	1,48
AUSTRIA 07/17 4.30 15/09	2.713.000,00	EUR	108,563	2.979.510,92	0,57	0,55
<u>Belgique</u>						
BELGIUM 02/17 5.5% 28/09	3.500.000,00	EUR	111,375	3.947.705,42	0,76	0,73
FLEMISH COMMUNITY 09/14 3.75% 31/03	5.000.000,00	EUR	104,103	5.346.417,12	1,02	0,98
FLEMISH COMMUNITY 09/16 3.875% 20/07	4.500.000,00	EUR	103,993	4.758.016,31	0,91	0,88
<u>Grèce</u>						
HELLENIC REPUBLIC 07/12 4.10% 20/08	5.155.000,00	EUR	88,170	4.622.192,55	0,89	0,85
<u>Irlande</u>						
IRELAND 08/11 4.00 % 11/11	450.000,00	EUR	99,648	450.881,75	0,09	0,08
TREASURY 09/12 3.90% 05/03	1.000.000,00	EUR	98,376	1.015.918,72	0,20	0,19
<u>Italie</u>						
ITALY 03/14 2.15% 15/03-09	12.500.000,00	EUR	101,178	14.595.740,84	2,80	2,69
ITALY 07/18 4.50% 01/02-08	4.100.000,00	EUR	101,233	4.227.379,89	0,81	0,78
<u>Slovaquie</u>						
SLOVAKIA GOVERNEMENT 13/07/2011	1.000.000,00	EUR	98,886	988.860,00	0,19	0,18
<u>Tchèque</u>						
CZECHIA 04/14 4.625% 23/06	15.000.000,00	EUR	106,166	16.287.855,81	3,12	3,00
CZECHIA 05/15 3.8% 11/04	17.500.000,00	CZK	103,505	741.004,61	0,14	0,14
Obligations des établissements de crédit						
<u>Allemagne</u>						
COMMERZBANK AG 09/15 4.75 26/01	375.000,00	EUR	106,235	425.368,41	0,08	0,08
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 10/15 0% 23/09	5.000.000,00	USD	99,955	3.725.215,41	0,71	0,69
<u>Australie</u>						
ANZ NATIONAL LTD 3E+7.5 18/01-18/04 1.081%	7.150.000,00	EUR	100,031	7.167.796,34	1,37	1,32
COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA 3E+5 04/05-02/08 0.713%	8.833.000,00	EUR	100,066	8.854.690,16	1,70	1,63
NATIONAL AUSTRALIA BANK 3E+0.47 10-13 22/10	2.500.000,00	EUR	99,889	2.504.443,47	0,48	0,46
WESTPAC BANKING 3E+45 10/13 1.493% 29/10	4.000.000,00	EUR	99,672	3.997.335,00	0,77	0,74
<u>Autriche</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 10/13 1.625 % 02/09	1.000.000,00	EUR	98,946	994.797,47	0,19	0,18
ERSTE GROUP BANK AG 6E+VAR 23/09-23/03 1.139%	5.000.000,00	EUR	99,937	4.996.846,50	0,96	0,92
<u>Belgique</u>						
FORTIS FINANCE 3E+25 13/07-13/10 1.072%	14.500.000,00	EUR	95,875	13.940.917,45	2,67	2,57

<u>Danemark</u>						
DANSKE BK AS 3E+5 29/12-29/03 1.064%	500.000,00	EUR	99,525	497.652,06	0,10	0,09
DANSKE BK AS 3E+8 08/12-08/03 1.108%	1.100.000,00	EUR	99,998	1.100.753,38	0,21	0,20
SYDBANK A/S 3E+100 03/12-03/03 2.026%	345.000,00	EUR	99,902	345.206,58	0,07	0,06
<u>Espagne</u>						
CAJA AHORRO MONTE MADRID 3E+12.5 01/06-01/09 0.824%	6.900.000,00	EUR	95,480	6.594.757,79	1,26	1,21
SANTANDER INTL 3E+12 30/04-30/07 0.774%	1.100.000,00	EUR	98,303	1.090.801,98	0,21	0,20
<u>Etats-Unis</u>						
BANCO DESIO DELLA BRIANZ 3E+15 13/05-13/08 0.832%	4.050.000,00	EUR	96,836	3.928.063,95	0,75	0,72
BANK OF AMERICA 3E+15 13/12-14/03 1.179%	24.200.000,00	EUR	95,133	23.036.524,50	4,41	4,24
HSBC FINANCE CORP 3E+24 28/04-28/07 0.885%	13.877.000,00	EUR	96,127	13.371.019,91	2,56	2,46
MERRILL LYNCH & CO 3E+45 22/07-22/10 1.326%	8.679.000,00	EUR	92,808	8.079.502,90	1,55	1,49
WELLS FARGO COMPANY 3L+9 26/04-26/07 0.40578%	11.250.000,00	USD	99,788	8.373.655,40	1,60	1,54
WELLS FARGO COMPANY 3L+9 26/04-26/07 0.75375%	13.600.000,00	GBP	99,451	15.809.022,09	3,03	2,91
<u>Finlande</u>						
SAMPO BANK PLC 3E+15 17/01-18/04 1.148%	4.700.000,00	EUR	98,521	4.641.490,48	0,89	0,85
<u>France</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 10/12 1.379% 24/09	3.075.000,00	EUR	99,921	3.073.474,03	0,59	0,57
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 3E+15 26/02-27/05 0.809%	500.000,00	EUR	98,135	491.200,89	0,09	0,09
BPCE SA 3E+0.27 10/11 0% 26/10	2.500.000,00	EUR	99,944	2.498.600,00	0,48	0,46
CAISSE CENTR.CREDIT IMMOB. 02/12 5.875% 25/4	420.000,00	EUR	104,744	456.823,53	0,09	0,08
CAISSE CENTR.CREDIT IMMOB. 10/15 3.75 22/01	526.000,00	EUR	99,813	543.552,03	0,10	0,10
CAISSE DES DEPOTS ET CON 10/13 1.627 18/06-20/09	1.000.000,00	EUR	98,622	986.810,89	0,19	0,18
CIE FINANCEMENT FONCIER 10/15 2.625% 16/04	600.000,00	EUR	99,666	609.174,43	0,12	0,11
CIE FINANCIERE DU CRED 10/13 2.125% 22/04	3.000.000,00	USD	100,818	2.263.403,15	0,43	0,42
CIF EUROMORTGAGE 04/14 4.50 % 10/06	600.000,00	EUR	106,944	656.754,41	0,13	0,12
CREDIT AGRICOLE 08/18 5.971% 01/02	6.000.000,00	EUR	107,431	6.772.734,90	1,30	1,25
HSBC FRANCE 3E+7.5 03/05-02/08 0.734%	2.400.000,00	EUR	99,983	2.403.987,73	0,46	0,44
SOCIETE GENERALE 08/13 5.25% 28/03	3.000.000,00	EUR	106,408	3.312.204,90	0,64	0,61
SOCIETE GENERALE 10/13 2.2% 14/09	5.000.000,00	USD	99,772	3.742.537,93	0,72	0,69
SOCIETE GENERALE 10/15 3.00 % 31/03	10.500.000,00	EUR	99,513	10.686.163,31	2,05	1,97
<u>Irlande</u>						
GENERAL ELEC CAP CORP 08/13 4.8% 01/05	1.500.000,00	USD	106,688	1.201.642,07	0,23	0,22
<u>Italie</u>						
BANCA INTESA SPA 3E+20 03/01-01/04 1.210%	1.800.000,00	EUR	95,902	1.731.168,30	0,33	0,32
INTESA SANPAOLO SPA 09/12 1.098% 17/12	2.000.000,00	EUR	98,653	1.974.156,89	0,38	0,36
UNI BANCA SCPA 10/12 1.049% 15/02	2.500.000,00	EUR	98,652	2.576.790,00	0,49	0,47
UNICREDIT SPA 3E+17.5 BP 18/05-18/08 0.859	4.500.000,00	EUR	94,391	4.254.135,37	0,82	0,78
<u>Pays-Bas</u>						
FORTIS BK NEDERLAND NV 10/12 1.796% 03/02	630.000,00	EUR	100,303	639.516,22	0,12	0,12
ING BANK 08/13 4.250% 19/03	9.000.000,00	EUR	105,273	9.775.294,27	1,87	1,80
RABOBANK NEDERLAND NV 20/13 2.5%12/12	5.000.000,00	USD	101,721	3.795.684,26	0,73	0,70
<u>Royaume-Uni</u>						
BANK OF SCOTLAND PLC 3E+.075 24/10-24/01 0.959%	2.744.000,00	EUR	96,596	2.656.220,05	0,51	0,49
LLOYDS BANKING GROUP PLC 08/13 5.625% 05/03	12.500.000,00	EUR	96,777	12.676.999,83	2,43	2,33
LLOYDS BANKING GROUP PLC 09/14 6.25% 15/04	1.030.000,00	EUR	107,040	1.148.372,28	0,22	0,21
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 08/13 5.25% 15/05	800.000,00	EUR	103,741	856.393,75	0,16	0,16
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 10/12 2.39% 17/09	4.000.000,00	EUR	100,512	4.024.335,55	0,77	0,74
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 10/15 4.875% 15/07	3.316.000,00	EUR	100,700	3.414.043,90	0,65	0,63

UBS LONDON 09/14 5.625% 19/05	385.000,00	EUR	108,451	430.943,89	0,08	0,08
<u>Suède</u>						
SWEDBANK 10/13 3.125% 04/03	4.000.000,00	EUR	101,669	4.170.195,66	0,80	0,77
<u>Suisse</u>						
CREDIT SUISSE LONDON 08/13 6.125% 05/08	4.000.000,00	EUR	109,024	4.460.294,46	0,85	0,82
CREDIT SUISSE LONDON 3E+5 04/06-06/09 0.754%	6.608.000,00	EUR	99,677	6.591.565,35	1,26	1,21
Obligations d'entreprises privées						
<u>Allemagne</u>						
BASF SE 07/14 5.00 26/09	15.000.000,00	EUR	109,289	16.590.602,01	3,18	3,05
BAYER.LDESBK 05/06/2011	2.000.000,00	EUR	99,651	1.993.020,00	0,38	0,37
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 23/03/11	5.000.000,00	EUR	99,800	4.990.000,00	0,96	0,92
DEUTSCHE APOTHEKER ARZ 28/03/11	10.000.000,00	EUR	99,782	9.978.200,00	1,91	1,84
DEUTSCHE POSTBANK AG 01/10/2011	1.500.000,00	EUR	99,983	1.499.745,00	0,29	0,28
DEUTSCHE POSTBANK AG 23/03/11	9.000.000,00	EUR	99,787	8.980.830,00	1,72	1,65
DZ BANK AG 01/06/2011	1.000.000,00	EUR	99,985	999.850,00	0,19	0,18
DZ BANK AG 05/10/2011	2.000.000,00	EUR	99,612	1.992.240,00	0,38	0,37
DZ BANK AG 21/04/11	1.500.000,00	EUR	99,704	1.495.560,00	0,29	0,28
DZ BANK AG 23/03/11	3.000.000,00	EUR	99,787	2.993.610,00	0,57	0,55
HSH NORDBANK AG 21/04/2011	1.000.000,00	EUR	99,657	996.570,00	0,19	0,18
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 01/10/2011	6.200.000,00	USD	99,980	4.620.423,38	0,89	0,85
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 05/10/2011	1.000.000,00	EUR	99,624	996.240,00	0,19	0,18
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 21/01/2011	6.000.000,00	EUR	99,974	5.998.440,00	1,15	1,10
LANDESBANK HESSEN LONDON 23/03/2011	500.000,00	EUR	99,787	498.935,00	0,10	0,09
LB BADEN-WUERTTEMBERG 21/01/2011	1.000.000,00	USD	99,981	745.237,03	0,14	0,14
MUNCHENER HYPOTHEKENBANK 23/03/11	1.000.000,00	USD	100,038	745.661,90	0,14	0,14
<u>Australie</u>						
MACQUARIE BK LTD 01/10/2011	2.000.000,00	USD	99,990	1.490.608,23	0,29	0,27
<u>Belgique</u>						
BELGACOM 06/11 4.125% 23/11	5.500.000,00	EUR	102,421	5.656.796,86	1,08	1,04
REGION WALLONNIE 22/02/11	2.000.000,00	EUR	99,890	1.997.800,00	0,38	0,37
RSZ 01/06/2011	3.000.000,00	EUR	99,989	2.999.670,00	0,58	0,55
<u>Corée du Sud</u>						
KOREA DEVELOPMENT BANK 01/10/2011	5.000.000,00	USD	99,981	3.726.185,15	0,71	0,69
<u>Danemark</u>						
JYSKE BANK A/S 23/03/11	2.000.000,00	EUR	99,810	1.996.200,00	0,38	0,37
JYSKE BANK A/S 23/05/2011	6.000.000,00	EUR	99,568	5.974.080,00	1,15	1,10
NYKREDIT A/S 23/03/2011	2.000.000,00	EUR	99,812	1.996.240,00	0,38	0,37
<u>Etats-Unis</u>						
GUARDIAN EUROPE SA 01/10/2011	1.000.000,00	USD	99,984	745.259,39	0,14	0,14
SLM STUDENT LOAN 3E+8 26/04-26/07 0.724% A5	12.000.000,00	EUR	95,369	11.472.811,51	2,20	2,11
<u>France</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 02/07/2011	2.000.000,00	EUR	99,940	1.998.800,00	0,38	0,37
NATIXIS 05/10/2011	2.000.000,00	EUR	99,641	1.992.820,00	0,38	0,37
NATIXIS 21/04/11	3.500.000,00	EUR	99,706	3.489.710,00	0,67	0,64
<u>Irlande</u>						
GENERAL ELEC CAP CORP 3E+14 04/01-04/04 1.150%	8.000.000,00	EUR	97,313	7.805.181,33	1,50	1,44
GENERAL ELEC CAP CORP 3L+13 03/05-02/08 0.47438%	17.500.000,00	USD	99,211	12.950.284,35	2,48	2,38

<u>Italie</u>						
AUTO ABS COMPARTIMENT 3E+14 26/04-26/07 0.784%	11.000.000,00	EUR	98,074	9.420.020,38	1,81	1,73
UBI BANCA SCPA 23/03/11	7.000.000,00	EUR	99,766	6.983.620,00	1,34	1,29
<u>Japon</u>						
BANK OF TOKYO-MITSUBISHI 01/10/2011	5.000.000,00	USD	99,990	3.726.520,57	0,71	0,69
<u>Luxembourg</u>						
MEDIOBANCA INTL LUX SA 01/10/2011	500.000,00	USD	99,989	372.648,33	0,07	0,07
<u>Pays-Bas</u>						
AEGON 23/03/11	2.000.000,00	EUR	99,776	1.995.520,00	0,38	0,37
BELUGA MASTER ISSUER BV 3E+13 28/04-28/07 0.775% A2	6.400.000,00	EUR	97,235	6.236.348,58	1,20	1,15
DELPHINUS BV 3E+12 29/12-25/03 1.135%	5.000.000,00	EUR	98,584	4.929.511,78	0,94	0,91
ING BANK 05/10/2011	1.000.000,00	EUR	99,614	996.140,00	0,19	0,18
ING BANK 24/04/11	2.000.000,00	EUR	99,691	1.993.820,00	0,38	0,37
<u>Royaume-Uni</u>						
CLYDESDALE BANK 01/10/2011	2.000.000,00	USD	99,995	1.490.682,76	0,29	0,27
CLYDESDALE BANK 23/03/11	3.000.000,00	USD	99,892	2.233.720,93	0,43	0,41
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL LOND 21/04/11	2.000.000,00	EUR	99,699	1.993.980,00	0,38	0,37
FOSSE MASTER ISSUER PLC 3E+10 18/01-18/04 1.106%	5.000.000,00	EUR	99,280	4.975.183,44	0,95	0,92
GRANITE MASTER ISSUER PLC 2E+10 20/01-21/02 0.876%	13.250.000,00	EUR	92,695	7.031.614,50	1,35	1,29
PERMANENT FINANCING PLC 3E+11 10/12-10/03 1.140%	2.500.000,00	EUR	98,618	2.467.110,29	0,47	0,45
PERMANENT MASTER ISSUER PLC 3E+9 18/01-15/04 1.096%	7.000.000,00	EUR	98,079	6.881.609,04	1,32	1,27
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 05/10/2011	2.000.000,00	EUR	99,621	1.992.420,00	0,38	0,37
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 23/03/11	6.500.000,00	EUR	99,789	6.486.285,00	1,24	1,19
UNICREDITO ITALIANO LONDON 23/03/11	9.000.000,00	EUR	99,782	8.980.380,00	1,72	1,65
<u>Suède</u>						
SKANDINAVISKA ENSKILDA 05/06/2011	2.000.000,00	EUR	99,667	1.993.340,00	0,38	0,37
SWEDBANK 23/03/11	3.500.000,00	EUR	99,817	3.493.595,00	0,67	0,64
Total des obligations				526.527.091,24	100,87	96,87
Swaps						
<u>Belgique</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	-4.547.936,96	-0,87	-0,84
Total swaps				-4.547.936,96	-0,87	-0,84
TOTAL DU PORTEFEUILLE TITRES				521.979.154,28	100,00	96,04
LIQUIDITES						
Comptes à vue						
<u>Belgique</u>						
KBC GROUP CZK	2.030,15	CZK	1,000	80,91		
KBC GROUP EURO	249.314,22	EUR	1,000	249.314,22		0,05
KBC GROUP GBP	1.010,14	GBP	1,000	1.178,90		
KBC GROUP HUF	78.633,53	HUF	1,000	282,50		
KBC GROUP PLN	27.701,97	PLN	1,000	6.989,09		0,00
KBC GROUP USD	35.668,77	USD	1,000	26.586,74		0,01
Total compte à vue				284.432,36		0,05
Comptes à terme						
<u>Belgique</u>						
KBC BANK NV 06/08-10/01/11 KBCBANK 4.300 %	2.000.000,00	HUF	99,983	7.183,98		0,00

KBC BANK NV 07/09-23/03/11 KBCBANK 1.150 %	14.800.000,00	CZK	100,005	589.905,94	0,11
KBC BANK NV 07/10-23/03/11 KBCBANK 1.150 %	28.500.000,00	CZK	100,005	1.135.967,52	0,21
KBC BANK NV 07/12-23/03/11 KBCBANK 0.950 %	10.000.000,00	CZK	99,960	398.405,74	0,07
KBC BANK NV 08/10-10/01/11 KBCBANK 3.200 %	1.850.000,00	PLN	99,994	466.719,39	0,09
KBC BANK NV 08/11-10/01/11 KBCBANK 0.800 %	6.000.000,00	CZK	100,002	239.143,88	0,04
KBC BANK NV 08/11-23/03/11 KBCBANK 1.050 %	1.000.000,00	CZK	99,983	39.849,74	0,01
KBC BANK NV 09/07-10/01/11 KBCBANK 1.100 %	168.000.000,00	CZK	100,011	6.696.631,32	1,23
KBC BANK NV 09/07-10/01/11 KBCBANK 3.200 %	3.260.000,00	PLN	99,994	822.435,27	0,15
KBC BANK NV 09/07-10/01/11 KBCBANK 4.300 %	39.900.000,00	HUF	99,983	143.320,34	0,03
KBC BANK NV 10/11-10/05/11 KBCBANK 1.200 %	32.000.000,00	CZK	99,962	1.274.923,88	0,24
KBC BANK NV 10/11-23/03/11 KBCBANK 1.100 %	13.000.000,00	CZK	99,994	518.103,62	0,10
KBC BANK NV 11/08-10/01/11 KBCBANK 1.000 %	5.300.000,00	CZK	100,008	211.256,44	0,04
KBC BANK NV 15/11-10/01/11 KBCBANK 0.950 %	7.500.000,00	CZK	100,007	298.944,80	0,06
KBC BANK NV 16/08-10/01/11 KBCBANK 3.150 %	4.880.000,00	PLN	99,992	1.231.105,46	0,23
KBC BANK NV 19/11-10/01/11 KBCBANK 3.150 %	4.000.000,00	PLN	99,993	1.009.112,93	0,19
KBC BANK NV 22/10-23/03/11 KBCBANK 1.050 %	500.000,00	CZK	99,982	19.924,67	0,00
KBC BANK NV 22/10-23/03/11 KBCBANK 3.300 %	800.000,00	PLN	99,870	201.574,32	0,04
KBC BANK NV 23/09-23/03/11 KBCBANK 1.200 %	50.000.000,00	CZK	100,017	1.993.164,60	0,37
KBC BANK NV 23/09-23/03/11 KBCBANK 3.400 %	1.000.000,00	PLN	99,891	252.020,89	0,05
KBC BANK NV 26/07-10/01/11 KBCBANK 3.000 %	4.000.000,00	PLN	99,988	1.009.062,47	0,19
KBC BANK NV 27/12-23/03/11 KBCBANK 3.050 %	1.480.000,00	PLN	99,819	372.722,07	0,07
KBC BANK NV 30/09-23/03/11 KBCBANK 3.700 %	7.500.000,00	PLN	99,959	1.891.443,39	0,35
KBC BANK NV 30/12-23/03/11 KBCBANK 0.950 %	8.300.000,00	CZK	100,000	330.809,09	0,06
Total comptes à terme				21.153.731,75	3,89
TOTAL LIQUIDITES				21.438.164,11	3,94
AUTRES					
Intérêts courus		EUR		125.278,57	0,02
Frais provisionnés		EUR		-15.940,60	0,00
TOTAL AUTRES				109.337,97	0,02
TOTAL DE L'ACTIF NET				543.526.656,36	100,00

1.7.13 COMPOSITION DES ACTIFS DE BROOKFIELDS CAPITAL PLC

Dénomination	Quantité au 31/12/2010	Devise	Cours en devises	Evaluation (en devise du compartiment)	% Portefeuille	% Actif net
ACTIF						
PORTEFEUILLE TITRES						
Obligations						
Obligations d'états						
<u>Autriche</u>						
AUSTRIA 03/18 4.65% 15/01	18.000.000,00	EUR	110,676	20.724.224,60	2,68	2,59
AUSTRIA 04/15 3.5% 15/07	5.300.000,00	EUR	105,555	5.680.301,13	0,73	0,71
AUSTRIA 07/17 4.30 15/09	2.800.000,00	EUR	108,563	3.075.057,35	0,40	0,38
OEBB-INFRASTRUKTUR 08/11 3.875 17/10	6.000.000,00	EUR	102,191	6.179.251,97	0,80	0,77
<u>Belgique</u>						
BELGIUM 02/17 5.5% 28/09	3.750.000,00	EUR	111,375	4.229.684,38	0,55	0,53
BELGIUM 08/14 4.00% 28/03	1.254.600,00	EUR	104,183	1.345.304,19	0,17	0,17
BELGIUM 08/18 4% 28/03	18.500.000,00	EUR	102,248	19.479.520,67	2,52	2,43
BELGIUM 16/06/2011	2.000.000,00	EUR	99,712	1.994.234,00	0,26	0,25
FLEMISH COMMUNITY 09/12 2.75% 30/03	940.000,00	EUR	101,499	973.637,45	0,13	0,12
FLEMISH COMMUNITY 09/13 2.625% 20/01	2.000.000,00	EUR	101,566	2.080.939,29	0,27	0,26
<u>France</u>						
FRANCE 02/13 4 % 25/04	2.000.000,00	EUR	106,459	2.183.974,52	0,28	0,27
<u>Grèce</u>						
HELLENIC REPUBLIC 07/12 4.10% 20/08	2.200.000,00	EUR	88,170	1.972.613,70	0,26	0,25
<u>Irlande</u>						
IRELAND 08/11 4.00 % 11/11	5.000.000,00	EUR	99,648	5.009.797,26	0,65	0,63
TREASURY 09/12 3.90% 05/03	4.600.000,00	EUR	98,376	4.673.226,13	0,60	0,58
<u>Italie</u>						
ITALY 03/14 2.15% 15/03-09	22.500.000,00	EUR	101,178	26.272.333,51	3,40	3,28
ITALY 07/18 4.50% 01/02-08	12.600.000,00	EUR	101,233	12.991.460,15	1,68	1,62
<u>Tchèque</u>						
CZECHIA 05/15 3.8% 11/04	34.000.000,00	CZK	103,505	1.439.666,09	0,19	0,18
CZECHIA 08/11 4.10% 11/04	43.650.000,00	CZK	100,710	1.803.406,36	0,23	0,23
Obligations des établissements de crédit						
<u>Allemagne</u>						
COMMERZBANK AG 09/15 4.75 26/01	425.000,00	EUR	106,235	482.084,20	0,06	0,06
L-BANK BW FOERDERBANK 10/13 1.00 15/10	4.000.000,00	USD	98,705	2.949.115,48	0,38	0,37
WESTLB AG 6E+10BP 23/03-23/09 1.055%	5.000.000,00	EUR	99,970	5.013.006,25	0,65	0,63
<u>Australie</u>						
ANZ NATIONAL LTD 10/15 3.125% 10/08	6.000.000,00	USD	99,340	4.497.114,39	0,58	0,56
NATIONAL AUSTRALIA BANK 07/10 4.625% 07/06	8.311.000,00	EUR	100,621	8.689.269,92	1,12	1,09
NATIONAL AUSTRALIA BANK 3E+0.47 10-13 22/10	5.000.000,00	EUR	99,889	5.008.886,94	0,65	0,63
<u>Autriche</u>						
ERSTE GROUP BANK AG 10/13 1.625 % 02/09	1.000.000,00	EUR	98,946	994.797,47	0,13	0,12
ERSTE GROUP BANK AG 6E+VAR 23/09-23/03 1.139%	10.000.000,00	EUR	99,937	9.993.693,00	1,29	1,25

<u>Danemark</u>						
DANSKE BK AS 3E+5 29/12-29/03 1.064%	5.200.000,00	EUR	99,525	5.175.581,38	0,67	0,65
SYDBANK A/S 3E+100 03/12-03/03 2.026%	1.560.000,00	EUR	99,902	1.560.934,09	0,20	0,20
<u>Espagne</u>						
CAJA AHORRO MONTE MADRID 3E+12.5 01/06-01/09 0.824%	3.800.000,00	EUR	95,480	3.631.895,60	0,47	0,45
SANTANDER INTL 3E+12 30/04-30/07 0.774%	2.000.000,00	EUR	98,303	1.983.276,33	0,26	0,25
<u>Etats-Unis</u>						
AMERICAN INT. GROUP 3E+15 26/04-26/07 0.794%	7.150.000,00	EUR	99,535	7.132.207,22	0,92	0,89
BANCO DESIO DELLA BRIANZ 3E+15 13/05-13/08 0.832%	6.750.000,00	EUR	96,836	6.546.773,25	0,85	0,82
BANK OF AMERICA 3E+15 05/05-05/08 0.815%	9.200.000,00	EUR	93,684	8.636.050,22	1,12	1,08
BANK OF AMERICA 3E+15 13/12-14/03 1.179%	15.000.000,00	EUR	95,133	14.278.837,50	1,85	1,78
GENERAL ELEC CAP CORP 07/12 5.25% 19/04	1.500.000,00	USD	106,978	1.207.666,78	0,16	0,15
HSBC FINANCE CORP 3E+24 28/04-28/07 0.885%	10.000.000,00	EUR	96,127	9.635.382,22	1,25	1,20
HSBC FINANCE CORP 3E+25 05/01-05/04 1.251%	12.500.000,00	EUR	97,034	12.165.295,83	1,57	1,52
JPMORGAN CHASE & CO 3L+10 29/12-28/03 0.85563%	13.300.000,00	GBP	98,972	15.363.147,39	1,99	1,92
SUNTRUST BANKS 3E+11 21/06-20/09 0.839%	10.500.000,00	EUR	97,510	10.242.188,24	1,32	1,28
WACHOVIA BANK NA 3E+7.5 21/06-20/09 0.804%	11.600.000,00	EUR	99,842	11.585.602,14	1,50	1,45
WELLS FARGO COMPANY 3L+9 26/04-26/07 0.75375%	20.532.000,00	GBP	99,451	23.866.973,64	3,09	2,98
<u>France</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 10/12 1.379% 24/09	1.500.000,00	EUR	99,921	1.499.255,62	0,19	0,19
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 3E+12.5 20/01-20/04 1.137%	7.500.000,00	EUR	98,888	7.433.460,00	0,96	0,93
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 3E+15 26/02-27/05 0.809%	3.400.000,00	EUR	98,135	3.340.166,04	0,43	0,42
BNP PARIBAS 08/11 4.125 24/01	3.150.000,00	EUR	100,171	3.276.773,86	0,42	0,41
BNP PARIBAS 08/11 4.750% 04/04	11.250.000,00	EUR	100,915	11.749.658,88	1,52	1,47
BPCE SA 3E+0.27 10/11 0% 26/10	5.500.000,00	EUR	99,944	5.496.920,00	0,71	0,69
CAISSE CENTR.CREDIT IMMOB. 02/12 5.875% 25/4	840.000,00	EUR	104,744	913.647,06	0,12	0,11
CAISSE CENTR.CREDIT IMMOB. 10/15 3.75 22/01	598.000,00	EUR	99,813	617.954,59	0,08	0,08
CAISSE CENTRALE DESJARDINS 3E+7.5 29/12-28/03 1.089%	15.000.000,00	EUR	99,868	14.981.152,49	1,94	1,87
CAISSE CENTRALE DU CREDIT IMMO 07/2012 0.974% 14/02	3.200.000,00	EUR	98,717	3.163.528,00	0,41	0,40
CAISSE DES DEPOTS ET CON 10/13 1.627 18/06-20/09	2.000.000,00	EUR	98,622	1.973.621,78	0,26	0,25
CIE FINANCEMENT FONCIER 10/15 2.625% 16/04	1.400.000,00	EUR	99,666	1.421.407,00	0,18	0,18
CIE FINANCIERE DU CRED 10/13 2.125% 22/04	8.000.000,00	USD	100,818	6.035.741,73	0,78	0,75
CIF EUROMORTGAGE 04/14 4.50 % 10/06	1.400.000,00	EUR	106,944	1.532.426,96	0,20	0,19
SOCIETE GENERALE 10/13 2.2% 14/09	5.000.000,00	USD	99,772	3.742.537,93	0,48	0,47
<u>Hongrie</u>						
OTP BANK NYRT 08/11 5.75% 16/05	8.500.000,00	EUR	99,830	8.792.190,41	1,14	1,10
<u>Irlande</u>						
BROOKFIELDS CAPITAL PLC 6H-15 10/07-10/01 7.3%	-81.500.000,00	HUF	99,212	-297.804,78	-0,04	-0,04
DEPFA BANK PLC/IRELAND 6P+19 23/04-23/10 0.66250%	14.400.000,00	USD	86,786	9.327.993,81	1,21	1,17
GENERAL ELEC CAP CORP 08/13 4.8% 01/05	4.000.000,00	USD	106,688	3.204.378,85	0,41	0,40
IRISH INTERCONTINENTAL BANK 3E+16 21/01-21/04 1.174%	10.000.000,00	EUR	92,416	9.264.634,55	1,20	1,16
<u>Italie</u>						
MEDIOBANCA 08/11 1.539 31/01-31/07	800.000,00	EUR	99,970	802.057,67	0,10	0,10
UNI BANCA SCPA 10/12 1.049% 15/02	1.250.000,00	EUR	98,652	1.288.395,00	0,17	0,16
UNICREDIT SPA 3E+17.5 BP 18/05-18/08 0.859	2.000.000,00	EUR	94,391	1.890.726,83	0,24	0,24
<u>Norvège</u>						
DNB NOR BANK ASA 08/11 4.750% 28/03	7.476.000,00	EUR	100,856	7.810.491,80	1,01	0,98
<u>Pays-Bas</u>						
FORTIS BK NEDERLAND NV 10/12 1.796% 03/02	2.780.000,00	EUR	100,303	2.821.992,21	0,37	0,35

ING VERZEKERINGEN 3E+175 18/06-20/09 0.902%	10.701.000,00	EUR	94,847	10.153.530,00	1,31	1,27
KBC IFIMA 3E+20 14/12-14/03 1.728%	20.000.000,00	EUR	90,417	18.099.659,98	2,34	2,26
RABOBANK NEDERLAND NV 07/12 4.125% 04/04	15.500.000,00	EUR	103,274	16.482.246,82	2,13	2,06
RABOBANK NEDERLAND NV 10/12 1.122% 08/10	5.000.000,00	EUR	99,990	5.012.595,00	0,65	0,63
RABOBANK NEDERLAND NV 20/13 2.5%12/12	4.500.000,00	USD	101,721	3.416.115,83	0,44	0,43
RABOBANK NEDERLAND NV 3E+45BP 17/06-17/09 1.173 %	4.000.000,00	EUR	100,501	4.022.314,44	0,52	0,50
<u>Portugal</u>						
CAIXA GERAL DEPOSIT FIN 07/12 4.625 28/06	20.000.000,00	EUR	98,741	20.219.609,86	2,61	2,53
<u>Royaume-Uni</u>						
BANK OF SCOTLAND PLC 3E+.075 24/10-24/01 0.959%	2.474.000,00	EUR	96,596	2.394.857,29	0,31	0,30
LLOYDS BANKING GROUP PLC 09/14 6.25% 15/04	1.230.000,00	EUR	107,040	1.371.357,19	0,18	0,17
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 08/13 5.25% 15/05	850.000,00	EUR	103,741	909.918,36	0,12	0,11
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 10/15 4.875% 15/07	2.985.000,00	EUR	100,700	3.073.257,25	0,40	0,38
UBS LONDON 08/13 6.25% 03/09	3.650.000,00	EUR	109,350	4.065.642,70	0,53	0,51
UBS LONDON 09/14 5.625% 19/05	440.000,00	EUR	108,451	492.507,30	0,06	0,06
<u>Suède</u>						
NORDEA BANK AB 10/13 1.75% 04/10	2.222.000,00	USD	99,201	1.649.915,42	0,21	0,21
Obligations d'entreprises privées						
<u>Allemagne</u>						
BAYERISCHE LANDESBANK GIRO 01/10/2011	1.400.000,00	USD	99,989	1.043.415,33	0,14	0,13
DEUTSCHE APOTHEKER ARZ 28/03/11	500.000,00	EUR	99,782	498.910,00	0,06	0,06
DEUTSCHE POSTBANK AG 01/10/2011	5.000.000,00	EUR	99,983	4.999.150,00	0,65	0,62
DEUTSCHE POSTBANK AG 01/10/2011	3.500.000,00	EUR	99,991	3.499.685,00	0,45	0,44
DZ BANK AG 01/06/2011	4.000.000,00	EUR	99,985	3.999.400,00	0,52	0,50
DZ BANK AG 21/04/11	6.000.000,00	EUR	99,682	5.980.920,00	0,77	0,75
DZ BANK AG 21/04/11	2.000.000,00	EUR	99,684	1.993.680,00	0,26	0,25
DZ BANK AG 21/04/11	3.000.000,00	EUR	99,704	2.991.120,00	0,39	0,37
DZ BANK AG 23/03/11	4.000.000,00	EUR	99,787	3.991.480,00	0,52	0,50
HSH NORDBANK AG 21/04/2011	6.000.000,00	EUR	99,657	5.979.420,00	0,77	0,75
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 05/10/2011	5.500.000,00	EUR	99,624	5.479.320,00	0,71	0,68
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 23/06/11	5.000.000,00	EUR	99,442	4.972.100,00	0,64	0,62
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 05/06/2011	1.000.000,00	EUR	99,658	996.580,00	0,13	0,12
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 23/03/11	5.000.000,00	USD	99,863	3.721.787,41	0,48	0,47
LANDESBANK HESSEN LONDON 23/03/2011	500.000,00	EUR	99,787	498.935,00	0,07	0,06
LB BADEN-WUERTTEMBERG 01/06/2011	4.000.000,00	EUR	99,987	3.999.480,00	0,52	0,50
LB BADEN-WUERTTEMBERG 21/01/2011	2.000.000,00	USD	99,981	1.490.474,06	0,19	0,19
<u>Australie</u>						
MACQUARIE BK LTD 01/10/2011	6.000.000,00	USD	99,990	4.471.824,68	0,58	0,56
<u>Belgique</u>						
B-ARENA NV SA 3E+10 22/07-22/10 0.976%	16.000.000,00	EUR	98,211	15.748.399,98	2,04	1,97
BELGACOM 06/11 4.125% 23/11	5.500.000,00	EUR	102,421	5.656.796,86	0,73	0,71
SOC PUBL DE GESTION DE L'EAU SA 21/04/2011	6.500.000,00	EUR	99,664	6.478.160,00	0,84	0,81
<u>Danemark</u>						
JYSKE BANK A/S 21/04/11	4.000.000,00	EUR	99,688	3.987.520,00	0,52	0,50
JYSKE BANK A/S 23/03/11	2.000.000,00	EUR	99,810	1.996.200,00	0,26	0,25
NYKREDIT A/S 02/07/2011	10.500.000,00	EUR	99,930	10.492.650,00	1,36	1,31
NYKREDIT A/S 21/04/2011	6.000.000,00	EUR	99,685	5.981.100,00	0,77	0,75
NYKREDIT A/S 23/03/2011	1.000.000,00	EUR	99,812	998.120,00	0,13	0,13
<u>Etats-Unis</u>						
GUARDIAN EUROPE SA 21/04/2011	2.000.000,00	EUR	99,638	1.992.760,00	0,26	0,25

PROCTER & GAMBLE 07/11 4.875% 24/10	1.750.000,00	EUR	102,842	1.815.635,83	0,24	0,23
<u>France</u>						
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 02/07/2011	6.000.000,00	EUR	99,940	5.996.400,00	0,78	0,75
NATIXIS 01/06/2011	1.500.000,00	USD	99,994	1.118.000,89	0,15	0,14
NATIXIS 21/04/11	2.000.000,00	EUR	99,706	1.994.120,00	0,26	0,25
NATIXIS 23/03/11	7.000.000,00	EUR	99,791	6.985.370,00	0,90	0,87
NATIXIS 3L+7.5 18/01-18/04 0.37813%	7.500.000,00	USD	99,821	5.584.499,92	0,72	0,70
<u>Irlande</u>						
GENERAL ELEC CAP CORP 3L+13 03/05-02/08 0.47438%	17.500.000,00	USD	99,211	12.950.284,35	1,67	1,62
UNICREDIT BANK IRELAND 21/01/2011	1.000.000,00	EUR	99,973	999.730,00	0,13	0,13
<u>Italie</u>						
UBI BANCA SCPA 23/03/11	4.500.000,00	USD	99,816	3.348.032,20	0,43	0,42
UBI BANCA SCPA 23/03/2011	4.500.000,00	EUR	99,778	4.490.010,00	0,58	0,56
<u>Japon</u>						
BANK OF TOKYO-MITSUBISHI 01/10/2011	4.000.000,00	USD	99,990	2.981.216,46	0,39	0,37
<u>Pays-Bas</u>						
ABN AMRO BANK NV 05/06/2011	3.000.000,00	EUR	99,655	2.989.650,00	0,39	0,37
ABN AMRO BANK NV 02/07/2011	1.000.000,00	EUR	99,925	999.250,00	0,13	0,13
ARENA BV 3E+9 17/05-17/08 0.772%	2.400.000,00	EUR	99,701	2.396.159,73	0,31	0,30
DELPHINUS BV 3E+12 29/12-25/03 1.135%	7.000.000,00	EUR	98,584	6.901.316,49	0,89	0,86
ING BANK 05/10/2011	9.000.000,00	EUR	99,614	8.965.260,00	1,16	1,12
<u>Royaume-Uni</u>						
CLYDESDALE BANK 01/10/2011	3.000.000,00	USD	99,995	2.236.024,15	0,29	0,28
CLYDESDALE BANK 05/10/2011	500.000,00	EUR	99,624	498.120,00	0,06	0,06
CLYDESDALE BANK 21/04/11	10.000.000,00	EUR	99,691	9.969.100,00	1,29	1,25
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL LOND 21/04/11	2.000.000,00	EUR	99,699	1.993.980,00	0,26	0,25
DZ BANK LONDON 23/05/11	3.000.000,00	EUR	99,610	2.988.300,00	0,39	0,37
FOSSE MASTER ISSUER PLC 3E+10 18/01-18/04 1.106%	10.490.000,00	EUR	99,280	10.437.934,86	1,35	1,30
GRANITE MASTER ISSUER PLC 1BP+12 20/01-21/02 0.70188%	10.000.000,00	GBP	92,815	6.200.707,32	0,80	0,77
HOLMES MASTER ISSUER PLC 3BP+10 18/01-15/04 0.87000%	5.800.000,00	GBP	99,629	6.755.844,33	0,87	0,84
LLOYDS BANKING GROUP PLC 21/01/11	2.000.000,00	EUR	99,975	1.999.500,00	0,26	0,25
LLOYDS TSB BANK PLC 23/06/11	5.000.000,00	EUR	99,435	4.971.750,00	0,64	0,62
PERMANENT FINANCING PLC 3E+11 10/12-10/03 1.140%	10.000.000,00	EUR	98,618	9.868.441,16	1,28	1,23
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 05/10/2011	9.500.000,00	EUR	99,621	9.463.995,00	1,22	1,18
UNICREDITO ITALIANO LONDON 01/10/2010	2.500.000,00	EUR	99,991	2.499.775,00	0,32	0,31
UNICREDITO ITALIANO LONDON 21/01/10	8.000.000,00	EUR	99,975	7.998.000,00	1,03	1,00
UNICREDITO ITALIANO LONDON 23/03/11	9.000.000,00	EUR	99,782	8.980.380,00	1,16	1,12
<u>Suède</u>						
SWEDBANK 23/03/11	4.000.000,00	USD	99,895	2.978.384,02	0,39	0,37
SWEDBANK 23/03/11	3.000.000,00	USD	99,913	2.234.190,52	0,29	0,28
Total des obligations				772.723.998,51	99,90	96,49
Swaps						
<u>Belgique</u>						
KBC SWAPS IRS/CCS		EUR	1,000	793.497,30	0,10	0,10
Total swaps				793.497,30	0,10	0,10
TOTAL DU PORTEFEUILLE TITRES				773.517.495,81	100,00	96,59

LIQUIDITES						
Comptes à vue						
Belgique						
KBC GROUP CZK	74.928,65	CZK	1,000	2.986,39		
KBC GROUP EURO	-20.352,91	EUR	1,000	-20.352,91		0,00
KBC GROUP GBP	134.801,77	GBP	1,000	157.322,48		0,02
KBC GROUP HUF	180.906,29	HUF	1,000	649,92		
KBC GROUP PLN	28.803,75	PLN	1,000	7.267,07		0,00
KBC GROUP USD	341.134,24	USD	1,000	254.274,18		0,03
Total compte à vue				402.147,13		0,05
Comptes à terme						
Belgique						
KBC BANK NV 06/08-10/01/11 KBCBANK 1.000 %	100.000,00	CZK	100,008	3.985,98		
KBC BANK NV 06/08-10/01/11 KBCBANK 4.300 %	2.000.000,00	HUF	99,983	7.183,98		0,00
KBC BANK NV 07/09-23/03/11 KBCBANK 1.150 %	23.000.000,00	CZK	100,005	916.745,71		0,11
KBC BANK NV 07/10-10/01/11 KBCBANK 1.000 %	6.000.000,00	CZK	100,009	239.160,63		0,03
KBC BANK NV 07/10-23/03/11 KBCBANK 1.150 %	12.000.000,00	CZK	100,005	478.302,11		0,06
KBC BANK NV 07/12-23/03/11 KBCBANK 0.950 %	19.000.000,00	CZK	99,960	756.970,90		0,10
KBC BANK NV 08/10-10/01/11 KBCBANK 3.200 %	3.600.000,00	PLN	99,994	908.210,72		0,11
KBC BANK NV 08/11-10/01/11 KBCBANK 0.800 %	33.500.000,00	CZK	100,002	1.335.220,01		0,17
KBC BANK NV 09/07-10/01/11 KBCBANK 3.200 %	3.710.000,00	PLN	99,994	935.961,60		0,12
KBC BANK NV 09/07-10/01/11 KBCBANK 4.300 %	82.100.000,00	HUF	99,983	294.902,26		0,04
KBC BANK NV 10/11-10/05/11 KBCBANK 1.200 %	15.500.000,00	CZK	99,962	617.541,25		0,08
KBC BANK NV 11/08-10/01/11 KBCBANK 1.000 %	7.500.000,00	CZK	100,008	298.947,79		0,04
KBC BANK NV 16/08-10/01/11 KBCBANK 3.150 %	7.970.000,00	PLN	99,992	2.010.637,40		0,25
KBC BANK NV 19/11-10/01/11 KBCBANK 3.150 %	8.000.000,00	PLN	99,993	2.018.225,85		0,25
KBC BANK NV 22/10-10/01/11 KBCBANK 3.100 %	1.900.000,00	PLN	99,991	479.319,05		0,06
KBC BANK NV 23/09-10/01/11 KBCBANK 1.050 %	173.000.000,00	CZK	100,010	6.895.866,88		0,86
KBC BANK NV 23/09-23/03/11 KBCBANK 1.200 %	82.000.000,00	CZK	100,017	3.268.789,96		0,41
KBC BANK NV 23/09-23/03/11 KBCBANK 3.400 %	2.250.000,00	PLN	99,891	567.047,01		0,07
KBC BANK NV 26/07-10/01/11 KBCBANK 3.000 %	3.400.000,00	PLN	99,988	857.703,10		0,11
KBC BANK NV 27/12-23/03/11 KBCBANK 3.050 %	2.970.000,00	PLN	99,819	747.962,53		0,09
KBC BANK NV 30/09-23/03/11 KBCBANK 3.700 %	9.800.000,00	PLN	99,959	2.471.486,02		0,31
KBC BANK NV 30/12-23/03/11 KBCBANK 0.950 %	16.600.000,00	CZK	100,000	661.618,17		0,08
Total comptes à terme				26.771.788,91		3,34
TOTAL LIQUIDITES				27.173.936,04		3,39
AUTRES						
Intérêts courrus		EUR		142.520,90		0,02
Frais provisionnés		EUR		-15.685,60		0,00
TOTAL AUTRES				126.835,30		0,02
TOTAL DE L'ACTIF NET				800.818.267,15		100,00