ETFX Fund Company PLC

Rapport annuel et États financiers audités

pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

ETFX Fund Company PLC
RAPPORT ANNUEL ET ÉTATS FINANCIERS AUDITÉS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 JUIN 2012

SOMMAIRE

Rapport annuel et états financiers audités d'ETFX Fund Company PLC

Administrateurs et autres informations 2
Informations sur la Société 3
Analyse du Fonds 4
Rapport des Administrateurs 8
Rapport du Dépositaire aux Actionnaires 12
Rapport des Commissaires aux comptes aux Actionnaires 13

États financiers de la Société

État du résultat global pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012 15
État du résultat global pour l'exercice clôturé le 30 juin 2011 20
État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'Actions de participation rachetables pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012 25
État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'Actions de participation rachetables pour l'exercice clôturé le 30 juin 2011 30
État de situation financière au 30 juin 2012 35
État de situation financière au 30 juin 2011 40

Notes aux états financiers 45

Tableau des investissements 138

Annexe 1 156

Tableau des acquisitions et cessions principales 157

ADMINISTRATEURS ET AUTRES INFORMATIONS

Conseil d'administration* :
Graham Tuckwell (Australie)
Mark Weeks (Royaume-Uni)
Thomas Quigley (R.U.)
Eimear Cowhey** (Irlande)
Adrian Waters** (Irlande)
* Administrateurs sans fonction de direction
**Administrateurs indépendants

Gestionnaire :
ETFX Management Company Limited
No. 5 Dundrum Business Park
Dundrum
Dublin 14
Irlande

Gestionnaire d'investissement :
ETFX Investment Management LLP
3 Lombard Street
London EC3V 9AA
Royaume-Uni

Dépositaire :
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited
Guild House
Guild Street
International Financial Services Centre
Dublin 1
Irlande

Agent d'enregistrement :
Computershare Investor Services (Ireland) Limited
Herron House
Corrig Road
Sandyford Industrial Estate
Dublin 18
Irlande

Promoteur :
J&E Davy
Davy House
49 Dawson Street
Dublin 2
Irlande

Siège Social :
No. 5 Dundrum Business Park
Dundrum
Dublin 14
Irlande

Agent administratif et Agent de transfert :
BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited
Guild House
Guild Street
International Financial Services Centre
Dublin 1
Irlande

Secrétaire général :
FundAssist Limited
No. 5 Dundrum Business Park
Dundrum
Dublin 14
Irlande

Commissaires aux comptes :
KPMG
1 Harbourmaster Place
International Financial Services Centre
Dublin 1
Irlande

Conseiller juridique en Irlande :
William Fry
Fitzwilton House
Wilton Place
Dublin 2
Irlande

Conseiller juridique au Royaume-Uni :
Dechert LLP
160 Queen Victoria Street
London EC4V 4QQ
Royaume-Uni

INFORMATIONS SUR LA SOCIÉTÉ

ETFX Fund Company PLC (La « Société ») est organisée sous la forme d'une société d'investissement ouverte à capital variable. La Société est structurée en Fonds à compartiments multiples et est constituée de compartiments distincts (les « Fonds »). Elle présente une responsabilité séparée entre ses Fonds et est organisée conformément à la loi irlandaise sous la forme d'une société anonyme en vertu des Companies Acts de 1963 à 2012 (« Companies Acts ») et de la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (la « Réglementation OPCVM »).

Les Actions de chaque Fonds peuvent être classées dans plus d'une catégorie d'actions. Les Actions de chaque catégorie associées à un Fonds seront assorties de droits identiques à tous les égards, excepté pour tous les éléments ou l'un quelconque des éléments suivants, ou si les Administrateurs en décident autrement :

- La devise nominale de la catégorie,
- La politique de distribution
- Le niveau des commissions et des dépenses encourues,
- Le montant de souscription minimum et la participation minimum applicables.

Le terme « Fonds » sera réputé désigner soit un Fonds de la Société, soit, si le contexte l'exige, le Gestionnaire ou son délégué pour le compte du Fonds concerné.

Le terme « VL » désigne la Valeur liquidative.

Le terme « ETFX IM » désigne ETFX Investment Management LLP.

Le terme « Gestionnaire » désigne ETFX Management Company Limited.

Le terme « Gestionnaire d'investissement » désigne ETFX IM.

ANALYSE DU FONDS

Objectifs et stratégies d'investissement

Les fonds indiciels négociables en bourse (« ETF ») de la Société ont pour objectif de répliquer le rendement total d'un indice de référence. Ils utilisent des techniques associées à des instruments dérivés comme des swaps (accords de crédit réciproque) indexés négociés avec des Contreparties de swap définies (opérations de swap hors cote) pour réaliser la performance de l'indice.

Ces ETF adossés à des swaps peuvent également détenir des titres cotés éligibles OPCVM, y compris des transactions de mise en pension et des instruments du marché monétaire afin d'obtenir une performance à partir des avoirs du Fonds le cas échéant (en plus du swap de gré à gré qui respecte les objectifs du Fonds).

Les politiques et objectifs d'investissement spécifiques de chaque Fonds sont détaillé(e)s dans le prospectus de la Société et ses suppléments.

La Société compte à ce jour 18 Fonds, au 30 juin 2012. Les indices de référence de tous les Fonds sont indiqués ci-dessous :

NOM DU FONDS	INDICE
ETFX AEX® Fund	AEX-Index®
ETFX AMX® Fund	AMX-Index®
ETFX-BofAML IVSTOXX ETF	EURO STOXX 50 ® Investable Volatility Index
ETFX CAC 40 2x Long Fund[2]	CAC 40® Leverage Index
ETFX CAC 40 2x Short Fund[2]	CAC 40® XBear Index
ETFX DAX® 2x Long Fund	Indice LevDAX® x2
ETFX DAX® 2x Short Fund	Indice ShortDAX® x2
ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund	DAXglobal® Alternative Energy Index
ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund	DJ-UBS CITR-F3[SM] Index
ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund	Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Total Return Index
ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund[2]	Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Total Return Index
ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund	Dow Jones Global Select Dividend Total Return Index
ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund[2]	EURO STOXX 50® Double Short Index
ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund[2]	EURO STOXX 50® Leveraged Index
ETFX STOXX 600 Basic Resources Fund[1]	STOXX Europe 600 Basic Resources Index
ETFX STOXX 600 Oil & Gas Fund[1]	STOXX Europe 600 Oil & Gas Index
ETFX STOXX 600 Utilities Fund[1]	STOXX Europe 600 Utilities Index
ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund	FTSE 100® Leveraged Index
ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund	FTSE 100® Super Short Strategy Index
ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund	FTSE® MIB Leveraged Index
ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund	FTSE® MIB Super Short Strategy Index
ETFX S-Network Global Water Fund[2]	S-Network Global Water Index[SM]
ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund[2]	Russell 1000® Index
ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund	Russell 2000® Index
ETFX DAXglobal Coal Mining Fund	DAXglobal® Coal (TR) USD Index
ETFX DAXglobal Gold Mining Fund	DAXglobal® Gold Miners (TR) USD Index
ETFX DAXglobal Steel Fund[2]	DAXglobal® Steel (TR) USD Index
ETFX DAXglobal Shipping Fund	DAXglobal® Shipping (TR) USD Index
ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund	S-Network ITG Agriculture Index[SM]
ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund	WNA Nuclear Energy Index[SM]

[1] Racheté obligatoirement le 22 décembre 2011.
[2] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

ANALYSE DU FONDS (suite)

La performance enregistrée par les Fonds durant la période considérée est présentée ci-après :

Compartiment	Devise	Date de lancement	TER (Ratio du coût total)	VL au 30/06/2012 Cumulée	VL au 30/06/2012 Par Action	Performance sur 12 mois jusqu'au 30/06/2012 VL/Action % de variation	Performance sur 12 mois jusqu'au 30/06/2012 Indice % de variation	Différence de réplication
ETFX AEX® Fund	EUR	24/03/2010	0,30%	51 862 978	48,4718	-6,42%	-5,80%	-0,63%
ETFX AMX® Fund	EUR	01/12/2010	0,35%	25 385 537	17,7821	-14,32%	-13,53%	-0,79%
ETFX-BofAML IVSTOXX ETF	EUR	23/02/2011	0,80%	22 883 478	18,3068	16,13%	17,32%	-1,18%
ETFX CAC 40 2x Long Fund[2]	EUR	25/06/2009	0,50%	1 863 372	69,5288	-46,12%	-44,25%	-1,86%
ETFX CAC 40 2x Short Fund[2]	EUR	25/06/2009	0,60%	2 386 898	48,4197	16,80%	19,89%	-3,09%
ETFX DAX® 2x Long Fund	EUR	18/06/2009	0,40%	30 339 741	108,3551	-33,74%	-31,45%	-2,29%
ETFX DAX® 2x Short Fund	EUR	18/06/2009	0,60%	69 229 583	35,8889	-1,93%	1,90%	-3,84%
ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund	EUR	11/09/2008	0,65%	7 221 432	8,5562	-28,43%	-27,53%	-0,90%
ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund	USD	15/03/2010	0,55%	17 406 010	21,1037	-14,93%	-13,95%	-0,98%
ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund	USD	24/02/2011	0,65%	2 181 375	18,4903	-12,86%	-11,04%	-1,82%
ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund[2]	USD	24/02/2011	0,60%	1 428 264	22,3736	3,60%	4,72%	-1,12%
ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund	USD	24/02/2011	0,50%	16 879 000	19,4795	-6,58%	-5,63%	-0,95%
ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund[2]	EUR	18/06/2009	0,60%	19 047 790	54,8915	19,35%	24,87%	-5,51%
ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund[2]	EUR	18/06/2009	0,40%	9 156 830	62,0802	-46,25%	-44,47%	-1,78%
ETFX STOXX 600 Basic Resources Fund[1]	EUR	11/09/2008	0,30%	3 407 955	22,7756	-22,22%	-22,00%	-0,22%
ETFX STOXX 600 Oil & Gas Fund[1]	EUR	11/09/2008	0,30%	3 321 560	18,6371	2,14%	2,43%	-0,29%
ETFX STOXX 600 Utilities Fund[1]	EUR	11/09/2008	0,30%	1 292 705	15,7025	-15,16%	-14,93%	-0,23%
ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund	GBP	18/06/2009	0,50%	16 664 919	148,4982	-13,08%	-10,09%	-2,99%
ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund	GBP	18/06/2009	0,60%	31 996 929	33,9557	-11,60%	-8,76%	-2,84%
ETFX FSTE MIB Leveraged (2x) Fund	EUR	28/05/2010	0,60%	14 333 265	47,5241	-55,13%	-53,37%	-1,76%
ETFX FSTE MIB Super Short Strategy (2x) Fund	EUR	28/05/2010	0,60%	5 502 391	85,7070	18,42%	22,26%	-3,84%
ETFX S-Network Global Water Fund[2]	USD	11/09/2008	0,65%	3 347 398	47,8070	-12,30%	-11,27%	-1,03%
ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund[2]	USD	11/09/2008	0,35%	4 552 749	29,6952	0,32%	0,81%	-0,49%
ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund	USD	11/09/2008	0,45%	40 646 112	31,2973	-2,49%	-2,49%	0,00%
ETFX DAXglobal Coal Mining Fund	USD	11/09/2008	0,65%	8 764 383	39,6855	-41,50%	-40,69%	-0,81%
ETFX DAXglobal Gold Mining Fund	USD	11/09/2008	0,65%	66 453 757	36,4082	-24,32%	-23,36%	-0,97%
ETFX DAXglobal Steel Fund[2]	USD	11/09/2008	0,65%	1 318 676	25,1296	-42,57%	-41,83%	-0,74%
ETFX DAXglobal Shipping Fund	USD	11/09/2008	0,65%	4 534 873	16,4750	-26,06%	-25,10%	-0,96%
ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund	USD	11/09/2008	0,65%	42 683 441	49,9283	-10,06%	-8,92%	-1,14%
ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund	USD	11/09/2008	0,65%	19 213 901	25,0133	-18,72%	-17,77%	-0,95%

[1] Racheté obligatoirement le 22 décembre 2011. La VL et la performance finale, présentées ci-dessus concernent la période allant du 1er juillet 2011 jusqu'à la date de rachat obligatoire.

[2] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012. La VL et la performance finale, présentées ci-dessus concernent la période allant du 1er juillet 2011 jusqu'à la date de rachat obligatoire.

ANALYSE DU FONDS (suite)

ANALYSE DU MARCHÉ

Marchés d'actions internationaux

Les conditions de marché volatiles du deuxième trimestre 2011 ont cédé le pas à des conditions de marché plus propices début 2012, les statistiques économiques et les mesures de stimulation de la banque centrale ayant aiguisé l'appétit des investisseurs pour le risque. Cependant, l'optimisme qui avait généré une forte hausse de la valorisation des marchés boursiers au cours du premier trimestre 2012, a rapidement laissé la place à un climat de marché plus réservé, avec des marchés boursiers mondiaux reperdant avant la fin de l'année la plus grande part de leurs gains initiaux. Les banques centrales du monde entier ont continué d'alimenter le secteur privé avec des mesures de stimulation durant 12 mois jusqu'au 30 juin 2012 afin de soutenir la reprise économique mondiale. Cependant, le ralentissement de la croissance, particulièrement aux États-Unis et en Chine ainsi que la faible activité économique de la zone euro ont terni l'humeur positive du marché. Les préoccupations qui sont réapparues concernant la possibilité d'un démembrement de la zone euro ont provoqué une chute libre des valorisations des marchés mondiaux au second trimestre 2012, tandis que les élections grecques accaparaient l'attention du marché. Avec la plupart des banques centrales adoptant une posture du type « attendons et voyons » au second trimestre 2012, les performances des marchés boursiers ont commencé à diverger. La plupart des grands indices d'actions de référence ont commencé à perdre le terrain qu'ils avaient gagné fin 2011/début 2012 vers la fin du mois de mars 2012, à mesure que les espoirs des marchés d'obtenir une résolution durable à la crise européenne se voyaient anéantis à maintes reprises par les politiciens qui ne réussissaient pas à trouver une entente, et à mesure que leurs espoirs de voir la mise en place de mesures de stimulations supplémentaires se dissipaient progressivement.

Marchés d'actions américains

En 2012, alors que la performance des marchés américains reste un facteur d'influence clé pour les marchés boursiers mondiaux, les fondamentaux commencent à réaffirmer leur impact au niveau individuel sur la performance des marchés boursiers. La reprise progressive de la plus grande économie du monde a commencé à fléchir et les préoccupations économiques concernant la zone euro ont pesé sur la performance des marchés. Cependant, grâce à leur bien meilleure position économique, et à une politique monétaire demeurant extrêmement souple pendant toute la durée de l'exercice concerné, les marchés boursiers américains ont fortement surperformé leurs homologues européens. Le secteur financier a été l'un des plus performants aux États-Unis et les indicateurs de tendance clés d'une croissance économique, incluant ceux de l'activité manufacturière et de l'emploi se sont améliorés sur une période de douze mois allant jusqu'au 30 juin 2012. Le secteur des grandes capitalisations a surperformé le marché des petites capitalisations et les secteurs défensifs ont suivi cette même tendance. Nous retiendrons parmi ces derniers, la santé et les biens de consommation comme les plus performants au cours de l'année. Les secteurs sensibles à l'évolution économique, comme ceux de la technologie et de l'énergie, ont affiché les performances les plus faibles au cours de l'année se terminant au 30 juin 2012.

Marchés d'actions du Royaume-Uni

Les titres anglais ont démontré une volatilité réduite au cours du premier semestre 2012 par rapport à 2011, en démarrant la nouvelle année sur une note fortement positive. Avec un chômage rampant et accru et une activité économique modérée, la Banque d'Angleterre a instauré une politique monétaire de soutien supplémentaire pour renforcer la croissance à un moment où les pressions inflationnistes s'étaient largement affaiblies. L'indice de référence britannique FTSE 100 a affiché au cours de l'année une volatilité moindre que ses homologues européens, et enregistré une performance sensiblement supérieure à celle des indices de référence européens les plus importants. Les indicateurs de l'activité économique, comme la croissance de l'activité manufacturière, sont restés sous pression et le secteur du logement a également été pénalisé par la hausse du chômage. En conséquence, les secteurs défensifs comme ceux des télécommunications, des services aux collectivités et de la santé se sont placés à la tête du classement des performances par secteur. Le secteur des matériaux a subi la plus mauvaise performance au cours de la période, et contrairement aux États-Unis, où le secteur financier s'est d'une certaine manière vu renaître, le secteur financier britannique a enregistré la deuxième performance la plus mauvaise.

Marchés d'actions d'Europe continentale

Les craintes concernant la dette souveraine européenne ont contribué en 2012 à des structures de négociation divergentes parmi les bourses européennes. Il y a eu une différence significative au niveau de la performance entre les différents marchés de l'Europe continentale en fonction des attentes de ces derniers concernant la croissance économique. Le risque d'un défaut souverain désordonné a accentué la pression sur le poids des dettes, les rendements augmentant pour les nations périphériques comme l'Espagne, le Portugal et l'Italie. La plupart des grands indices « actions » européens ont clôturé l'année sur de lourdes pertes à deux chiffres, dans un contexte volatil. Les nations « principales » de la zone euro ont généralement enregistré les meilleures performances de marché au sein de l'Europe, avec le DAX30 allemand et le CAC40 français en tête de liste. Cependant, mêmes ces marchés ont perdu du terrain, le DAX30 perdant presque 5 % sur la durée de l'exercice. Le FTSE MIB italien a perdu presque 25 % sur les douze mois précédant la date de clôture de l'exercice au 30 juin 2012 La volonté de la Banque centrale européenne d'entreprendre des mesures de stimulation monétaire massives a partiellement compensé l'incidence négative sur l'opinion des marchés boursiers engendrée par le manque de cohésion politique chez les politiciens de la zone euro. Les indices de référence des actions européennes ont sensiblement sous-performé leurs homologues américains et britanniques au cours des 12 derniers mois, étant les plus exposés aux faibles perspectives économiques de la zone euro.

ANALYSE DU FONDS (suite)

ANALYSE DU MARCHÉ (suite)

ETF à découvert et à effet de levier

La volatilité des marchés boursiers s'est avérée élevée comme en a témoigné la performance irrégulière des ETF à effet de levier 2 et d'actions à découvert durant le second semestre 2011 et en 2012. La faiblesse prononcée des marchés d'actions internationaux a entraîné une solide performance des indices « actions » à découvert à effet de levier 2, que répliquent les ETF du Fonds. Après les fortes baisses enregistrées par les marchés d'actions durant le 3ème trimestre, les indices « actions » à effet de levier 2 se sont sensiblement redressés au dernier trimestre 2011. Le rebond irrégulier mais modéré des marchés d'actions internationaux au 4ème trimestre 2011, qui a continué en 2012, a également dopé la performance des indices « actions » à découvert à effet de levier 2, que répliquent les ETF du Fonds. La volatilité s'est affaiblie en 2012, soutenant l'appétit pour le risque des investisseurs. Cependant, la solide performance des titres au cours du premier trimestre a été submergée par les rendements négatifs du second semestre 2011 et du second trimestre 2012. Le climat général négatif du marché d'actions a stimulé l'ETFX FTSE MIB Super Short Strategy (2x) Fund qui a enregistré la meilleure performance de tous les fonds avec un rendement de 22 % pour l'année. L'ETFX FTSE 100 Leveraged (2x) Fund a enregistré la meilleure performance parmi les fonds longs avec un recul de 17 % sur l'année, par rapport à l'ETFX DAX 2X Long Fund qui a fini l'année sur une baisse de 31 %, en dépit d'une hausse de 17 % au cours du premier semestre 2012.

ETFX Investment Management LLP

Septembre 2012

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS

Les Administrateurs présentent leur rapport annuel auquel sont annexés les états financiers audités de la Société au titre de l'exercice considéré.

Responsabilités des Administrateurs

Les Administrateurs sont chargés de préparer le rapport annuel et les états financiers conformément aux lois et réglementations applicables.

Le droit irlandais sur les sociétés exige que les Administrateurs préparent les états financiers pour chaque période comptable. Dans le cadre de cette loi, les Administrateurs ont choisi de préparer les états financiers conformément aux méthodes comptables généralement reconnues en Irlande, conformément à la législation en vigueur et aux normes comptables émises par le Conseil des normes comptables et publiées par l'Ordre des experts comptables d'Irlande.

La loi exige que les états financiers de la Société présentent une image fidèle et réelle des activités de la Société et de ses bénéfices ou pertes sur la période.

Lors de la préparation de ces états financiers, les Administrateurs sont tenus de :

- choisir des principes comptables appropriés et d'assurer l'uniformité de leur application ;
- procéder à des évaluations et des estimations raisonnables et prudentes ;
- d'établir les états financiers en appliquant le principe de continuité d'exploitation, à moins qu'il soit inapproprié de présumer que la Société poursuivra ses activités.

Les Administrateurs sont responsables de la tenue des livres de compte afin de refléter avec précision la situation financière de la Société ainsi que de la préparation des états financiers conformément aux Lois sur les sociétés (Companies Acts) de 1963 à 2012, et aux dispositions des Réglementations des Communautés européennes de 2011 (organismes de placement collectif en valeurs mobilières). Ils sont également tenus d'assurer l'intégrité des actifs de la Société. À cet égard, ils ont confié la garde des actifs de la Société au Dépositaire/Trustee. Ils doivent mettre en œuvre des contrôles nécessaires pour se prémunir contre toute fraude et irrégularité.

Les Administrateurs sont également tenus de préparer un rapport des Administrateurs conforme aux exigences des Lois sur les sociétés (Companies Acts).

Registres comptables

Les Administrateurs ont la responsabilité de veiller à ce que les livres et registres comptables, tel qu'établi à l'Article 202 de la Loi sur les sociétés de 1990, soient tenus correctement par la Société et reflètent avec précision et à tout moment la situation financière de la Société. De même, ils doivent garantir que les états financiers sont conformes aux dispositions prévues par les Lois sur les sociétés de 1963 à 2012. Pour ce faire, les Administrateurs ont nommé un Agent administratif expérimenté afin que les exigences imposées par l'Article 202 de la Loi sur les sociétés de 1990 soient respectées. Les livres et registres comptables sont conservés au bureau de l'Agent administratif, Guild House, Guild Street, International Financial Services Centre, Dublin 1, Irlande.

Évaluation de l'activité et évolutions futures

Une présentation détaillée des activités et des perspectives d'évolution figure aux rubriques intitulées *Informations sur la Société* (page 3) et *Analyse du Fonds* (pages 4 à 7).

Au 30 juin 2012 et au 30 juin 2011, la Société n'avait pas d'employés.

Objectifs et politiques de gestion des risques

Tout investissement dans la Société comporte un degré de risque, tel que mentionné à la note 13 (pages 107 à 133) des présents états financiers et dans le Prospectus de la Société.

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS (suite)

Résultats et dividendes

Les résultats pour la période sont fournis dans l'État de résultat étendu, pages 15 à 19.

La Société a l'intention de déclarer suffisamment de dividendes sur les Actions afin de se conformer aux exigences de distribution requises par le statut de fonds déclarant au Royaume-Uni. Lesdits dividendes sur un exercice financier doivent normalement représenter au minimum 85 % du revenu net d'un compartiment.

Les distributions au titre de l'exercice sont indiquées en page 135.

Administrateurs et Secrétaire

Les Administrateurs de la Société en fonction au cours de l'exercice sont présentés à la page 2 et ont tous le statut d'administrateurs sans fonction de Direction. Sauf mention contraire, ils ont exercé leurs fonctions pendant toute la durée de l'exercice. FundAssist Limited a occupé la fonction de Secrétaire pendant toute la durée de l'exercice.

Participations des Administrateurs et du Secrétaire

Les Administrateurs et le Secrétaire en fonction au 30 juin 2012 n'avaient aucun intérêt dans les actions de la Société à cette date ou à n'importe quel autre moment au cours de l'exercice, et leur famille n'avait aucun intérêt dans les actions de la Société au 30 juin 2012 ou à n'importe quel autre moment au cours de l'exercice.

Commissaires aux comptes

Les Commissaires aux comptes, KPMG, ont indiqué leur volonté de rester en fonction conformément à l'Article 160 (2) de la Loi sur les sociétés (Companies Act) de 1963.

Événements significatifs durant l'exercice

Le 29 juillet 2011, le prospectus de la Société a été actualisé.

Le 1er septembre 2011, tous les compartiments concernés ont été retirés de la cote de la bourse irlandaise.

Le 10 janvier 2012, les paiements relatifs aux rachats obligatoires ont été réalisés à l'attention des actionnaires pour les fonds suivants :

- ETFX STOXX 600 Basic Resources Fund
- ETFX STOXX 600 Oil & Gas Fund
- ETFX STOXX 600 Utilities Fund

Le 7 juin 2012, le prospectus de la Société a été actualisé.

Le 12 juin 2012, les paiements relatifs aux rachats obligatoires ont été réalisés à l'attention des actionnaires pour les fonds suivants :

- ETFX CAC 40 2x Long Fund
- ETFX CAC 40 2x Short Fund
- ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund
- ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund
- ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund
- ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund
- ETFX S-Network Global Water Fund
- ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund
- ETFX DAXglobal Steel Fund

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS (suite)

Événements significatifs postérieurs à la clôture de l'exercice

Le 11 septembre 2012, les compartiments suivants ont été inscrits à la cote de la bourse suisse :

- ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund
- ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund
- ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund
- ETFX DAXglobal Coal Mining Fund
- ETFX DAXglobal Gold Mining Fund
- ETFX DAXglobal Shipping Fund
- ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund
- ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund

Au 7 novembre 2012, la Société a l'intention de procéder à un rachat obligatoire des actions des fonds suivants :

- ETFX AEX® Fund
- ETFX AMX® Fund

Déclaration de gouvernance d'entreprise

A. Exigences générales

La Société est soumise aux exigences des Lois irlandaises sur les sociétés (les « Companies Acts ») de 1963 à 2012 et de la Banque centrale d'Irlande dans ses Avis et Directives. La Société est soumise aux pratiques de gouvernance d'entreprise imposées par :

i. les Companies Acts, disponibles sur le site Web du livre des statuts irlandais à l'adresse www.irishstatutebook.ie et disponibles pour examen au siège social de la Société ;

ii. Les Statuts de la société (les « Statuts ») peuvent être examinés au siège social de la Société et sont disponibles au siège social de l'Agent administratif ou au Bureau d'immatriculation des sociétés en Irlande ;

iii. La Banque centrale d'Irlande dans ses avis et notices, disponibles sur le site web de la Banque centrale d'Irlande à http://www.financialregulator.ie/industry-sectors/funds/Pages/default.aspx et

B. Conseil d'administration

Conformément aux Companies Acts et aux Statuts, à moins qu'il en soit déterminé autrement par résolution ordinaire de la Société en assemblée générale, le nombre des Administrateurs ne peut pas être inférieur à deux. Le Conseil se compose actuellement de 5 Administrateurs, dont 3 liés au promoteur de la Société et 2 qui sont indépendants. Les détails des Administrateurs actuels sont fournis dans la section « Administrateurs et autres informations » en page 2, sous l'intitulé « Conseil d'administration ».

Le Conseil se réunit trimestriellement afin d'assumer ses responsabilités, de passer en revue l'ensemble de l'activité de la Société et d'étudier les questions qui lui sont spécifiquement réservées. Cependant, des assemblées supplémentaires, en plus des deux assemblées, peuvent être organisées tel que requis, et le Conseil peut se réunir plus fréquemment lors de séances générales du Conseil afin d'aborder des sujets d'importance générale pour la Société.

Le Conseil a délégué la gestion de la Société à certains prestataires de services internes et externes. Ces prestataires de services sont décrits dans la section « Administrateurs et autres informations » en page 2.

Les documents du Conseil, dont un ordre du jour détaillé des questions à prendre en compte lors de chaque réunion du Conseil, le compte-rendu de la précédente réunion et les rapports des divers prestataires de services internes et externes sont généralement diffusés avant la réunion afin d'accorder suffisamment de temps à tous les Administrateurs pour l'examen des documents.

Le quorum nécessaire pour le traitement des affaires lors d'une assemblée des Administrateurs est de deux. Les Administrateurs assistent généralement à l'ensemble des réunions du Conseil d'administration.

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS (suite)

Déclaration de gouvernance d'entreprise (suite)

B. Conseil d'administration (suite)

Dans la mesure où le Conseil d'administration est de taille réduite, aucun comité de nomination et de désignation de nouveaux administrateurs n'est envisagé par le Conseil. Le Conseil n'estime pas approprié que les Administrateurs soient désignés pour un mandat spécifique.

Le Conseil n'a pas constitué de comité d'audit distinct ; le Conseil a préféré se réunir pour examiner la communication financière de la Société, les contrôles internes, et les relations avec les commissaires aux comptes. En outre, le Conseil examine l'indépendance et l'objectivité des commissaires aux comptes.

Le Conseil n'a pas directement établi d'autres comités auxquels l'activité est déléguée. Le Conseil dispose d'un contact régulier direct avec les prestataires de services délégués et n'a pas jugé nécessaire de déléguer des responsabilités aux comités.

C. Systèmes de contrôle interne et de gestion du risque relatif à la communication financière

Le Conseil, par délégation, est responsable de l'établissement et du maintien de systèmes adéquats de contrôle interne et de gestion du risque de la Société relatifs au processus de communication financière. Le Conseil a confié l'administration des dossiers comptables à l'Agent administratif. Le Conseil, par délégation à l'Agent administratif, a mis en place une procédure officielle permettant de s'assurer que les dossiers comptables de la Société soient tenus efficacement et immédiatement disponibles, et qu'ils comprennent les procédures d'établissement des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités de la Société. Les états financiers annuels et semestriels de la Société sont préparés par l'Agent administratif et présentés au Conseil d'administration pour accord, avant les dépôts applicables, notamment auprès de la Banque centrale d'Irlande. Le Conseil a délégué la gestion du contrôle interne et du risque au Gestionnaire.

Le Conseil a étudié l'efficacité des systèmes de contrôle interne de l'agent administratif et, étant donné le rôle de ses commissaires aux comptes externes, le Conseil n'estime pas nécessaire que la Société établisse sa propre fonction d'audit interne.

Le Conseil a recruté un cabinet d'audit indépendant afin d'examiner les états financiers annuels conformément aux Companies Acts. Le rapport du commissaire aux comptes aux actionnaires, comprenant toute éventuelle qualification, est reproduit dans son intégralité dans le rapport annuel.

D. Assemblées des actionnaires

Toutes les assemblées générales de la Société se tiennent en Irlande. Chaque année, la Société organisera une assemblée générale qui sera son assemblée générale annuelle. Un préavis raisonnable sera donné pour chaque assemblée générale de la Société. Le préavis doit indiquer le lieu et l'heure de la réunion et les questions qui seront traitées lors de l'assemblée. Une procuration peut être accordée à un actionnaire. Une résolution ordinaire est une résolution passée par une majorité simple et une résolution spéciale est une résolution passée par une majorité de 75 % des votes, ou plus. Les Statuts prévoient que les questions peuvent être déterminées par une assemblée des actionnaires lors d'un vote à main levée, sauf si un vote est requis par au moins cinq membres présents (en personne ou par procuration) dotés d'un droit de vote à l'assemblée ou par n'importe quel membre ou un membre présent (en personne ou par procuration) représentant pas moins d'un dixième du total des droits de vote de l'ensemble des membres dotés du droit de vote à l'assemblée.

Au nom du Conseil d'administration

_____ _____

Adrian Waters, Administrateur Mark Weeks, Administrateur

Date : 24 octobre 2012

RAPPORT DU DÉPOSITAIRE AUX ACTIONNAIRES

Nous avons étudié la conduite des affaires d'ETFX Fund Company PLC (« la Société ») au titre de l'exercice clôturé le 30 juin 2012, en notre qualité de Dépositaire de la Société.

Le présent rapport, comprenant notre opinion, a été préparé à la seule attention des actionnaires de la Société, conformément à l'avis 4 de la Banque centrale d'Irlande sur les OPCVM et à aucune autre fin. En exprimant cette opinion, nous nous exonérons de toute responsabilité pour tout autre objet ou envers toute autre personne à qui ce rapport est présenté.

Responsabilités du Dépositaire

Nos obligations et responsabilités sont présentées dans l'avis 4 sur les OPCVM de la Banque centrale d'Irlande. L'une de ces obligations consiste notamment à nous enquérir du comportement de la Société, pour chaque période comptable annuelle et à en rendre compte aux actionnaires.

Notre rapport doit établir si, au cours de ladite période et selon nous, la gestion de la Société a été conforme aux dispositions prévues par l'Acte constitutif et les Statuts de la Société et les réglementations européennes de 2011 (OPCVM) (les « Réglementations »). La Société a pour responsabilité générale de se conformer à ces dispositions. Dans le cas où la Société n'aurait pas satisfait aux exigences légales, nous sommes tenus, en qualité de Dépositaire, d'en établir les raisons et de définir les mesures que nous avons adoptées pour rectifier la situation.

Base de l'opinion du dépositaire

Le Dépositaire dirige les révisions qu'il considère raisonnablement nécessaires aux fins d'exécuter ses obligations telles que définies par l'avis 4 sur les OPCVM et afin de garantir que, à tous égards significatifs, la Société a été gérée (i) conformément aux restrictions sur les capacités d'investissement et d'emprunt prévues par les dispositions de ses documents constitutifs et des règlementations appropriées, et (ii) par ailleurs, conformément aux documents constitutifs de la Société et aux réglementations appropriées.

Opinion

A notre avis, la société a été gérée au cours de l'exercice, à tous les égards :

(i) conformément aux restrictions imposées sur les capacités d'investissement et d'emprunt de la Société par l'Acte constitutif et les Statuts et par les Réglementations ; et

(ii) à tout autre égard, conformément aux dispositions de l'Acte constitutif et des Statuts de la Société et des Réglementations.

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited
Guild House,
Guild Street,
IFSC,
Dublin 1
Irlande

Date : 24 octobre 2012

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AUX ACTIONNAIRES D'ETFX FUND COMPANY PLC (LA « SOCIÉTÉ »)

Nous avons vérifié la version anglaise des états financiers de la Société pour l'exercice clos le 30 juin 2012, qui comprennent l'État de situation financière, l'État de résultat global,, l'État de variation des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables, les Tableaux des investissements et les notes annexes. Ces états financiers ont été préparés conformément aux méthodes comptables exposées dans les présentes.

Le présent rapport est établi uniquement à l'attention des membres de la Société, en tant qu'organe de décision, conformément à l'Article 193 de la Loi sur les sociétés (Companies Act) de 1990. Notre travail de vérification a été effectué de manière à ce que nous soyons en mesure de formuler une déclaration à cet égard dans un rapport de commissaire aux comptes et à aucune autre fin. Dans toute la mesure permise par la loi, nous n'acceptons et n'assumons aucune responsabilité, de quelque nature que ce soit, à l'égard de quiconque, à l'exception de la Société et de ses membres en tant qu'organe de décision, au titre de notre travail d'audit, du présent rapport, ou des opinions formulées par nous.

Responsabilités respectives des Administrateurs et des Commissaires aux comptes

Les responsabilités des Administrateurs quant à l'établissement du rapport annuel et des états financiers conformément à la législation irlandaise en vigueur et aux normes comptables émises par le Conseil des normes comptables et publiées par l'Ordre des experts comptables d'Irlande (Pratiques comptables généralement acceptées en Irlande) figurent dans la Déclaration des responsabilités des Administrateurs en page 8.

Notre responsabilité consiste à auditer les états financiers conformément aux exigences légales et réglementaires et aux normes internationales d'audit financier (applicables au Royaume-Uni et en Irlande).

Notre opinion porte sur la fidélité et la réalité de ces états financiers, sur leur conformité aux pratiques comptables généralement acceptées en Irlande, ainsi que sur le respect des exigences légales des Lois sur les sociétés (Companies Acts) de 1963 à 2012 et des Réglementations européennes sur les OPVCM de 2011. Notre déclaration porte sur l'obtention de toutes les informations et explications que nous considérons nécessaires à la réalisation de notre mission d'audit et sur la concordance des états financiers et des livres de comptes. Nous indiquons également :

- si la Société a tenu sa comptabilité de manière adéquate ; et
- si le rapport des Administrateurs est cohérent avec les états financiers.

Notre responsabilité consiste en outre à vous indiquer si, de notre avis, les informations légales relatives à la rémunération et aux opérations effectuées par les Administrateurs n'ont pas été communiquées, et le cas échéant, à inclure lesdites informations dans notre rapport.

Nous consultons la version anglaise des autres informations reprises dans le Rapport annuel et vérifions leur concordance avec les états financiers audités. Lesdites autres informations comprennent exclusivement les Informations sur la Société, l'Analyse du Fonds et le Rapport des Administrateurs. Nous évaluons l'impact sur notre rapport de toute déclaration erronée ou de toute incohérence significative avec les états financiers. Nos responsabilités ne sauraient être étendues à d'autres informations, quelles qu'elles soient.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AUX ACTIONNAIRES D'ETFX FUND COMPANY PLC (LA « SOCIÉTÉ ») (suite)

Fondement de notre opinion d'audit

Nous avons procédé à notre audit conformément aux Normes d'audit internationales (Royaume-Uni et Irlande) définies par le Comité des pratiques d'audit (Auditing Practices Board). Un audit consiste à examiner, par sondage, les éléments probants justifiant les sommes et les informations contenues dans les états financiers. Il évalue également les estimations et avis importants formulés par les Administrateurs dans le cadre de la préparation des états financiers. L'objet est de déterminer si les méthodes comptables utilisées sont adaptées à la situation de la Société, ont été appliquées de manière systématique et ont été communiquées de façon appropriée.

Nous avons organisé et effectué notre audit de sorte à obtenir les informations et explications que nous avons considérées nécessaires au rassemblement de suffisamment de preuves permettant de donner une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies importantes, liées à des fraudes ou autres erreurs ou irrégularités. Notre audit a consisté également à apprécier la présentation d'ensemble des états financiers.

Opinion

Il est de notre avis que les états financiers :

- donnent une image fidèle conformément aux pratiques comptables généralement acceptées en Irlande, et sont représentatifs de la situation des affaires de la Société au 30 juin 2012 et des résultats constatés pour l'exercice clôturé et
- qu'ils ont été préparés conformément aux dispositions prévues par les Companies Acts de 1963 à 2012, et aux Réglementations européennes sur les OPCVM (organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011.

Nous avons obtenu toutes les informations et justifications que nous avons considérées nécessaires à la conduite de notre audit. D'après nous, des livres de compte adéquats ont été tenus par la Société. Les états financiers de la Société sont conformes aux livres de comptes.

Il est de notre avis que les informations communiquées dans le rapport des Administrateurs sont cohérentes avec les états financiers.

Hubert Crehan
Par et pour le compte de :
KPMG
Experts comptables et auditeurs certifiés
1 Harbourmaster Place
International Financial Services Centre
Dublin 1

Date : 24 octobre 2012

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

	Notes	Exercice clôturé le 30 juin 2012 Total $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX AEX® Fonds €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX AMX® Fonds €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX-BofAML IVSTOXX ETF €	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX CAC 40 2x Long Fund[1] €	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX CAC 40 2x Short Fund[1] €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAX® 2x Long Fund €
Produits								
Produits financiers	2	3 325 824	–	15	252 766	26 859	20 059	342 788
Plus-values / (moins-values) nettes sur actifs/passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3	(83 832 301)	596 388	(1 806 898)	3 494 528	(1 703 748)	44 946	(4 278 459)
Total des produits financiers_/ (charges financières)		**(80 506 477)**	**596 388**	**(1 806 883)**	**3 747 294**	**(1 676 889)**	**65 005**	**(3 935 671)**
Charges								
Intérêts débiteurs sur les swaps		14 726 429	124 700	127 367	324 443	111 241	66 530	1 500 083
Charges d'exploitation	12	4 542 820	105 257	79 806	243 699	14 247	13 360	157 375
Total des charges		**19 269 249**	**229 957**	**207 173**	**568 142**	**125 488**	**79 890**	**1 657 458**
Produits financiers nets / (charges financières nettes)		**(99 775 726)**	**366 431**	**(2 014 056)**	**3 179 152**	**(1 802 377)**	**(14 885)**	**(5 593 129)**
Frais financiers								
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	15	–	–	–	–	–	–	–
Augmentation / (diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations		**(99 775 726)**	**366 431**	**(2 014 056)**	**3 179 152**	**(1 802 377)**	**(14 885)**	**(5 593 129)**

Les seules plus-values ou moins-values constatées sur l'exercice figurent dans l'État du résultat global. Les résultats de la période ont été obtenus sur l'ensemble des montants rattachés aux activités d'exploitation qui se poursuivent, à l'exception des fonds listés à la Note 20 page 138, pour lesquels les gains et pertes proviennent uniquement des activités d'investissement à la date des rachats obligatoires.

[1] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

_____ _____

Adrian Waters, Administrateur Mark Weeks, Administrateur

Date d'approbation : 24 octobre 2012

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

	Notes	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAX® 2x Short Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund $	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund[1] $	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund[1] $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund $	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund[1] €
Produits								
Produits financiers	2	510 398	87 435	58 474	5 491	3 358	16 933	188 150
Plus-values / (moins-values) nettes sur actifs/passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3	2 780 834	(3 427 666)	(8 417 672)	(627 654)	65 999	237 671	5 633 039
Total des produits financiers / (charges financières)		**3 291 232**	**(3 340 231)**	**(8 359 198)**	**(622 163)**	**69 357**	**254 604**	**5 821 189**
Charges								
Intérêts débiteurs sur les swaps		2 701 080	143 374	417 717	72 549	19 972	72 547	1 041 301
Charges d'exploitation	12	407 754	62 197	333 718	29 240	19 408	54 545	123 036
Total des charges		**3 108 834**	**205 571**	**751 435**	**101 789**	**39 380**	**127 092**	**1 164 337**
Produits financiers nets / (charges financières nettes)		**182 398**	**(3 545 802)**	**(9 110 633)**	**(723 952)**	**29 977**	**127 512**	**4 656 852**
Frais financiers								
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	15	–	–	–	–	–	–	–
Augmentation / (diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations		**182 398**	**(3 545 802)**	**(9 110 633)**	**(723 952)**	**29 977**	**127 512**	**4 656 852**

Les seules plus-values ou moins-values constatées sur l'exercice figurent dans l'État du résultat global. Les résultats de la période ont été obtenus sur l'ensemble des montants rattachés aux activités d'exploitation qui se poursuivent, à l'exception des fonds listés à la Note 20 page 138, où les gains et pertes proviennent uniquement des activités d'investissement à la date des rachats obligatoires.

[1] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

	Notes	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund[2] €	Exercice du 1er juillet 2011 au 22 décembre 2011 ETFX STOXX 600 Basic Resources Fund[1] €	Exercice du 1er juillet 2011 au 22 décembre 2011 ETFX STOXX 600 Oil & Gas Fund[1] €	Exercice du 1er juillet 2011 au 22 décembre 2011 ETFX STOXX 600 Utilities Fund[1] €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund €
Produits								
Produits financiers	2	81 452	36 975	32 771	15 296	102 463	227 894	70 530
Plus-values / (moins-values) nettes sur actifs/passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3	(2 953 053)	(1 733 089)	214 158	(549 936)	(906 457)	(3 563 586)	(1 219 369)
Total des produits financiers / (charges financières)		**(2 871 601)**	**(1 696 114)**	**246 929**	**(534 640)**	**(803 994)**	**(3 335 692)**	**(1 148 839)**
Charges								
Intérêts débiteurs sur les swaps		336 758	46 598	40 992	19 010	605 825	1 231 952	339 873
Charges d'exploitation	12	34 797	9 046	8 024	3 675	88 208	235 531	52 907
Total des charges		**371 555**	**55 644**	**49 016**	**22 685**	**694 033**	**1 467 483**	**392 780**
Produits financiers nets / (charges financières nettes)		**(3 243 156)**	**(1 751 758)**	**197 913**	**(557 325)**	**(1 498 027)**	**(4 803 175)**	**(1 541 619)**
Frais financiers								
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	15	–	–	–	–	–	–	–
Augmentation / (diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations		**(3 243 156)**	**(1 751 758)**	**197 913**	**(557 325)**	**(1 498 027)**	**(4 803 175)**	**(1 541 619)**

Les seules plus-values ou moins-values constatées sur l'exercice figurent dans l'État du résultat global. Les résultats de la période ont été obtenus sur l'ensemble des montants rattachés aux activités d'exploitation qui se poursuivent, à l'exception des fonds listés à la Note 20 page 138, pour lesquels les gains et pertes proviennent uniquement des activités d'investissement à la date des rachats obligatoires.

[1] Racheté obligatoirement le 22 décembre 2011.

[2] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

	Notes	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund €	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX S- Network Global Water Fund[1] $	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund[1] $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Coal Mining Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Gold Mining Fund $	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX DAXglobal Steel Fund[1] $
Produits								
Produits financiers	2	49 335	6 443	9 252	200 562	18 554	115 800	3 368
Plus-values / (moins-values) nettes sur actifs/passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3	765 467	(1 117 098)	306 435	(2 539 153)	(9 673 137)	(31 055 109)	(2 476 422)
Total des produits financiers / (charges financières)		**814 802**	**(1 110 655)**	**315 687**	**(2 338 591)**	**(9 654 583)**	**(30 939 309)**	**(2 473 054)**
Charges								
Intérêts débiteurs sur les swaps		214 106	37 867	20 648	164	136 187	869 692	31 307
Charges d'exploitation	12	38 034	35 898	25 773	199 591	108 264	808 893	28 325
Total des charges		**252 140**	**73 765**	**46 421**	**199 755**	**244 451**	**1 678 585**	**59 632**
Produits financiers nets / (charges financières nettes)		**562 662**	**(1 184 420)**	**269 266**	**(2 538 346)**	**(9 899 034)**	**(32 617 894)**	**(2 532 686)**
Frais financiers								
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	15	–	–	–	–	–	–	–
Augmentation / (diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations		**562 662**	**(1 184 420)**	**269 266**	**(2 538 346)**	**(9 899 034)**	**(32 617 894)**	**(2 532 686)**

Les seules plus-values ou moins-values constatées sur l'exercice figurent dans l'État du résultat global. Les résultats de la période ont été obtenus sur l'ensemble des montants rattachés aux activités d'exploitation qui se poursuivent, à l'exception des fonds listés à la Note 20 page 138, pour lesquels les gains et pertes proviennent uniquement des activités d'investissement à la date des rachats obligatoires.

[1] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

	Notes	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Shipping Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund $
Produits				
Produits financiers	2	8 119	44 520	15 706
Plus-values / (moins-values) nettes sur actifs/passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3	(2 643 977)	(7 914 142)	(5 350 460)
Total des produits financiers / (charges financières)		**(2 635 858)**	**(7 869 622)**	**(5 334 754)**
Charges				
Intérêts débiteurs sur les swaps		43 801	404 960	131 725
Charges d'exploitation	12	38 735	386 490	149 331
Total des charges		**82 536**	**791 450**	**281 056**
Produits financiers nets / (charges financières nettes)		**(2 718 394)**	**(8 661 072)**	**(5 615 810)**
Frais financiers				
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	15	–	–	–
Augmentation / (diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations		**(2 718 394)**	**(8 661 072)**	**(5 615 810)**

Les seules plus-values ou moins-values constatées sur l'exercice figurent dans l'État du résultat global. Les résultats de la période ont été obtenus sur l'ensemble des montants rattachés aux activités d'exploitation qui se poursuivent, à l'exception des fonds listés à la Note 20 page 138, pour lesquels les gains et pertes proviennent uniquement des activités d'investissement à la date des rachats obligatoires.

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2011

	Notes	Exercice clôturé le 30 juin 2011 Total $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX AEX® Fonds €	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX AMX® Fonds €	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX-BofAML IVSTOXX ETF €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX CAC 40 2x Long Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX CAC 40 2x Short Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAX® 2x Long Fund €
Produits								
Produits financiers	2	2 312 368	5 107	32	69 995	26 321	14 962	171 882
Plus-values / (moins-values) nettes sur actifs/passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3	27 109 878	2 841 979	1 071 469	(6 295 219)	1 152 731	(912 012)	8 891 839
Total des produits financiers/ (charges financières)		**29 422 246**	**2 847 086**	**1 071 501**	**(6 225 224)**	**1 179 052**	**(897 050)**	**9 063 721**
Charges								
Intérêts débiteurs sur les swaps		11 990 056	125 608	71 567	86 945	134 538	60 359	881 780
Charges d'exploitation	12	4 026 221	85 695	44 909	62 755	18 641	12 882	98 092
Total des charges		**16 016 277**	**211 303**	**116 476**	**149 700**	**153 179**	**73 241**	**979 872**
Produits financiers nets / (charges financières nettes)		**13 405 969**	**2 635 783**	**955 025**	**(6 374 924)**	**1 025 873**	**(970 291)**	**8 083 849**
Frais financiers								
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	15	(3 910 596)	–	–	–	(145 522)	–	(369 671)
Augmentation / (diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations		**9 495 373**	**2 635 783**	**955 025**	**(6 374 924)**	**880 351**	**(970 291)**	**7 714 178**

Les seules plus-values ou moins-values constatées sur l'exercice figurent dans l'État du résultat global. Les résultats de la période ont été obtenus sur l'ensemble des montants rattachés aux activités poursuivies.

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2011

	Notes	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAX® 2x Short Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund $	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund $	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund $	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund €
Produits								
Produits financiers	2	336 991	97 680	53 831	1 335	1 331	1 327	149 099
Plus-values / (moins-values) nettes sur actifs/passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3	(21 831 294)	(587 526)	6 906 494	403 164	444 808	260 214	(6 663 152)
Total des produits financiers/ (charges financières)		**(21 494 303)**	**(489 846)**	**6 960 325**	**404 499**	**446 139**	**261 541**	**(6 514 053)**
Charges								
Intérêts débiteurs sur les swaps		1 973 272	180 521	403 504	26 854	10 083	9 975	1 043 873
Charges d'exploitation	12	292 397	92 651	341 857	11 475	10 494	8 610	130 063
Total des charges		**2 265 669**	**273 172**	**745 361**	**38 329**	**20 577**	**18 585**	**1 173 936**
Produits financiers nets / (charges financières nettes)		**(23 759 972)**	**(763 018)**	**6 214 964**	**366 170**	**425 562**	**242 956**	**(7 687 989)**
Frais financiers								
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	15	–	(63 365)	–	–	–	–	–
Augmentation / (diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations		**(23 759 972)**	**(826 383)**	**6 214 964**	**366 170**	**425 562**	**242 956**	**(7 687 989)**

Les seules plus-values ou moins-values constatées sur l'exercice figurent dans l'État du résultat global. Les résultats de la période ont été obtenus sur l'ensemble des montants rattachés aux activités poursuivies.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2011

	Notes	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX STOXX 600 Basic Resources Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX STOXX 600 Oil & Gas Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX STOXX 600 Utilities Fonds €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund €
Produits								
Produits financiers	2	87 999	57 354	30 727	11 084	71 714	138 824	26 706
Plus-values / (moins-values) nettes sur actifs/passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3	2 533 887	2 352 882	1 601 456	493 119	6 740 982	(13 181 390)	430 330
Total des produits financiers / (charges financières)		**2 621 886**	**2 410 236**	**1 632 183**	**504 203**	**6 812 696**	**(13 042 566)**	**457 036**
Charges								
Intérêts débiteurs sur les swaps		471 692	87 129	48 162	19 972	547 786	952 602	138 081
Charges d'exploitation	12	52 395	31 923	20 534	12 958	83 108	188 875	21 959
Total des charges		**524 087**	**119 052**	**68 696**	**32 930**	**630 894**	**1 141 477**	**160 040**
Produits financiers nets / (charges financières nettes)		**2 097 799**	**2 291 184**	**1 563 487**	**471 273**	**6 181 802**	**(14 184 043)**	**296 996**
Frais financiers								
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	15	(607 256)	(49 112)	(112 764)	(78 656)	(931 907)	–	–
Augmentation / (diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations		**1 490 543**	**2 242 072**	**1 450 723**	**392 617**	**5 249 895**	**(14 184 043)**	**296 996**

Les seules plus-values ou moins-values constatées sur l'exercice figurent dans l'État du résultat global. Les résultats de la période ont été obtenus sur l'ensemble des montants rattachés aux activités poursuivies.

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2011

	Notes	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX S-Network Global Water Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Coal Mining Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Gold Mining Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Steel Fund $
Produits								
Produits financiers	2	27 416	9 327	6 952	183 115	21 177	55 424	9 752
Plus-values / (moins-values) nettes sur actifs/passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3	(344 414)	2 008 485	1 692 221	11 164 951	5 126 093	2 318 196	1 947 306
Total des produits financiers / (charges financières)		**(316 998)**	**2 017 812**	**1 699 173**	**11 348 066**	**5 147 270**	**2 373 620**	**1 957 058**
Charges								
Intérêts débiteurs sur les swaps		136 980	57 192	16 914	–	173 728	484 749	68 662
Charges d'exploitation	12	23 945	56 063	22 898	185 044	146 805	490 178	58 453
Total des charges		**160 925**	**113 255**	**39 812**	**185 044**	**320 533**	**974 927**	**127 115**
Produits financiers nets / (charges financières nettes)		**(477 923)**	**1 904 557**	**1 659 361**	**11 163 022**	**4 826 737**	**1 398 693**	**1 829 943**
Frais financiers								
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	15	–	(49 446)	(47 923)	(128 971)	(7 050)	–	–
Augmentation / (diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations		**(477 923)**	**1 855 111**	**1 611 438**	**11 034 051**	**4 819 687**	**1 398 693**	**1 829 943**

Les seules plus-values ou moins-values constatées sur l'exercice figurent dans l'État du résultat global. Les résultats de la période ont été obtenus sur l'ensemble des montants rattachés aux activités poursuivies.

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2011

	Notes	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Shipping Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund $
Produits				
Produits financiers	2	36 414	38 940	42 323
Plus-values / (moins-values) nettes sur actifs/passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3	1 296 735	17 910 240	6 660 988
Total des produits financiers / (charges financières)		**1 333 149**	**17 949 180**	**6 703 311**
Charges				
Intérêts débiteurs sur les swaps		229 857	379 690	306 097
Charges d'exploitation	12	208 558	366 279	322 611
Total des charges		**438 415**	**745 969**	**628 708**
Produits financiers nets / (charges financières nettes)		**894 734**	**17 203 211**	**6 074 603**
Frais financiers				
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	15	(211 283)	–	(41 419)
Augmentation / (diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations		**683 451**	**17 203 211**	**6 033 184**

Les seules plus-values ou moins-values constatées sur l'exercice figurent dans l'État du résultat global. Les résultats de la période ont été obtenus sur l'ensemble des montants rattachés aux activités poursuivies.

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION RACHETABLES

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

	Notes	Exercice clôturé le 30 juin 2012 Total $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX AEX® Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX AMX® Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX-BofAML IVSTOXX ETF €	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX CAC 40 2x Long Fund[1] €	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX CAC 40 2x Short Fund[1] €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAX® 2x Long Fund €
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables à l'ouverture de l'exercice		**892 836 692**	**33 486 596**	**21 976 058**	**19 704 326**	**5 364 654**	**2 611 790**	**39 850 026**
Augmentation / (diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation résultant des opérations		(99 775 726)	366 431	(2 014 056)	3 179 152	(1 802 377)	(14 885)	(5 593 129)
Produits réalisés sur émission d'actions de participation rachetables	10	1 247 245 400	40 865 391	15 657 967	–	6 155 762	5 965 479	212 102 740
Coût de rachat des actions de participation rachetables	10	(1 415 347 803)	(22 855 440)	(10 234 432)	–	(9 718 039)	(8 562 384)	(216 019 896)
Augmentation / (diminution) nette de l'actif résultant d'opérations sur actions		(168 102 403)	18 009 951	5 423 535	–	(3 562 277)	(2 596 905)	(3 917 156)
Écart de conversion	17	(44 285 657)	–	–	–	–	–	–
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables à la clôture de l'exercice		**580 672 906**	**51 862 978**	**25 385 537**	**22 883 478**	**–**	**–**	**30 339 741**

[1] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

_____ _____

Adrian Waters, Administrateur Mark Weeks, Administrateur

Date d'approbation : 24 octobre 2012

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION RACHETABLES (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

	Notes	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAX® 2x Short Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund $	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund[1] $	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund[1] $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund $	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund[1] €
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables à l'ouverture de l'exercice		**44 570 587**	**13 090 043**	**102 212 114**	**5 304 820**	**5 398 887**	**5 213 035**	**23 736 514**
Augmentation / (diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations		182 398	(3 545 802)	(9 110 633)	(723 952)	29 977	127 512	4 656 852
Produits réalisés sur émission d'actions de participation rachetables	10	185 830 675	955 030	1 964 755	–	–	16 500 493	36 769 155
Coût de rachat des actions de participation rachetables	10	(161 354 077)	(3 277 839)	(77 660 226)	(4 580 868)	(5 428 864)	(4 962 040)	(65 162 521)
Augmentation / (diminution) nette de l'actif résultant d'opérations sur actions		24 476 598	(2 322 809)	(75 695 471)	(4 580 868)	(5 428 864)	11 538 453	(28 393 366)
Écart de conversion	17	–	–	–	–	–	–	–
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables à la clôture de l'exercice		**69 229 583**	**7 221 432**	**17 406 010**	**–**	**–**	**16 879 000**	**–**

[1] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION RACHETABLES (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

	Notes	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund[2] €	Exercice du 1er juillet 2011 au 22 décembre 2011 ETFX STOXX 600 Basic Resources Fund[1] €	Exercice du 1er juillet 2011 au 22 décembre 2011 ETFX STOXX 600 Oil & Gas Fund[1] €	Exercice du 1er juillet 2011 au 22 décembre 2011 ETFX STOXX 600 Utilities Fund[1] €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund €
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables à l'ouverture de l'exercice		**9 969 187**	**7 811 869**	**5 058 789**	**2 019 240**	**17 389 065**	**41 642 924**	**5 518 675**
Augmentation / (diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations		(3 243 156)	(1 751 758)	197 913	(557 325)	(1 498 027)	(4 803 175)	(1 541 619)
Produits réalisés sur émission d'actions de participation rachetables	10	51 058 368	4 979 556	2 303 041	1 975 532	33 756 807	54 013 747	40 149 575
Coût de rachat des actions de participation rachetables	10	(57 784 399)	(11 039 667)	(7 559 743)	(3 437 447)	(32 982 926)	(58 856 567)	(29 793 366)
Augmentation / (diminution) nette de l'actif résultant d'opérations sur actions		(6 726 031)	(6 060 111)	(5 256 702)	(1 461 915)	773 881	(4 842 820)	10 356 209
Écart de conversion	17	–	–	–	–	–	–	–
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables à la clôture de l'exercice		**–**	**–**	**–**	**–**	**16 664 919**	**31 996 929**	**14 333 265**

[1] Racheté obligatoirement le 22 décembre 2011.
[2] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION RACHETABLES (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

	Notes	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund €	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX S- Network Global Water Fund[1] $	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund[1] $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Coal Mining Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Gold Mining Fund $	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX DAXglobal Steel Fund[1] $
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables à l'ouverture de l'exercice		**3 394 447**	**8 749 541**	**7 092 666**	**62 485 842**	**34 656 519**	**93 665 937**	**7 748 626**
Augmentation / (diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation résultant des opérations		562 662	(1 184 420)	269 266	(2 538 346)	(9 899 034)	(32 617 894)	(2 532 686)
Produits réalisés sur émission d'actions de participation rachetables	10	55 354 991	1 802 430	2 960 962	8 512 860	7 741 191	155 129 838	5 115 202
Coût de rachat des actions de participation rachetables	10	(53 809 709)	(9 367 551)	(10 322 894)	(27 814 244)	(23 734 293)	(149 724 124)	(10 331 142)
Augmentation / (diminution) nette de l'actif résultant d'opérations sur actions		1 545 282	(7 565 121)	(7 361 932)	(19 301 384)	(15 993 102)	5 405 714	(5 215 940)
Écart de conversion	17	–	–	–	–	–	–	–
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables à la clôture de l'exercice		**5 502 391**	**–**	**–**	**40 646 112**	**8 764 383**	**66 453 757**	**–**

[1] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION RACHETABLES (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

	Notes	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Shipping Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund $
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables à l'ouverture de l'exercice		**10 210 561**	**75 613 470**	**34 411 611**
Augmentation / (diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation résultant des opérations		(2 718 394)	(8 661 072)	(5 615 810)
Produits réalisés sur émission d'actions de participation rachetables	10	1 031 742	18 912 982	998 076
Coût de rachat des actions de participation rachetables	10	(3 989 036)	(43 181 939)	(10 579 976)
Augmentation / (diminution) nette de l'actif résultant d'opérations sur actions		(2 957 294)	(24 268 957)	(9 581 900)
Écart de conversion	17	–	–	–
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables à la clôture de l'exercice		4 534 873	42 683 441	19 213 901

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION RACHETABLES (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2011

	Notes	Exercice clôturé le 30 juin 2011 Total $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX AEX® Fund €	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX AMX® Fund €	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX-BofAML IVSTOXX ETF €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX CAC 40 2x Long Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX CAC 40 2x Short Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAX® 2x Long Fund €
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables au début de la période		**401 909 357**	**1 601 056**	**–**	**–**	**3 015 156**	**1 816 203**	**10 661 739**
Augmentation / (diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation résultant des opérations		9 495 373	2 635 783	955 025	(6 374 924)	880 351	(970 291)	7 714 178
Produits réalisés sur émission d'actions de participation rachetables		1 103 243 148	38 808 543	24 653 698	26 079 250	21 590 351	1 765 878	82 461 341
Dividendes réinvestis	15	3 910 596	–	–	–	145 522	–	369 671
Coût de rachat des actions de participation rachetables		(666 129 261)	(9 558 786)	(3 632 665)	–	(20 266 726)	–	(61 356 903)
Augmentation / (diminution) nette de l'actif résultant d'opérations sur actions		441 024 483	29 249 757	21 021 033	26 079 250	1 469 147	1 765 878	21 474 109
Écart de conversion	17	40 407 479	–	–	–	–	–	–
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables à la fin de la période		**892 836 692**	**33 486 596**	**21 976 058**	**19 704 326**	**5 364 654**	**2 611 790**	**39 850 026**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION RACHETABLES (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2011

	Notes	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAX® 2x Short Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund $	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund $	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund $	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund €
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables au début de la période		**44 175 538**	**12 913 648**	**9 599 763**	**–**	**–**	**–**	**14 323 847**
Augmentation / (diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations		(23 759 972)	(826 383)	6 214 964	366 170	425 562	242 956	(7 687 989)
Produits réalisés sur émission d'actions de participation rachetables		102 095 062	4 079 991	87 311 342	4 938 675	4 973 325	4 970 079	44 414 675
Dividendes réinvestis	15	–	63 365	–	–	–	–	–
Coût de rachat des actions de participation rachetables		(77 940 041)	(3 140 578)	(913 955)	(25)	–	–	(27 314 019)
Augmentation / (diminution) nette de l'actif résultant d'opérations sur actions		24 155 021	1 002 778	86 397 387	4 938 650	4 973 325	4 970 079	17 100 656
Écart de conversion	17	–	–	–	–	–	–	–
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables à la fin de la période		**44 570 587**	**13 090 043**	**102 212 114**	**5 304 820**	**5 398 887**	**5 213 035**	**23 736 514**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION RACHETABLES (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2011

	Notes	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX STOXX 600 Basic Resources Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX STOXX 600 Oil & Gas Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX STOXX 600 Utilities Fonds €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund €
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables au début de la période		**8 215 900**	**4 453 071**	**3 039 753**	**2 394 088**	**12 708 322**	**23 284 676**	**2 066 051**
Augmentation / (diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations		1 490 543	2 242 072	1 450 723	392 617	5 249 895	(14 184 043)	296 996
Produits réalisés sur émission d'actions de participation rachetables		39 125 775	11 644 483	8 946 878	7 461 116	16 405 684	36 250 789	18 162 021
Dividendes réinvestis	15	607 256	49 112	112 764	78 656	931 907	–	–
Coût de rachat des actions de participation rachetables		(39 470 287)	(10 576 869)	(8 491 329)	(8 307 237)	(17 906 743)	(3 708 498)	(15 006 393)
Augmentation / (diminution) nette de l'actif résultant d'opérations sur actions		262 744	1 116 726	568 313	(767 465)	(569 152)	32 542 291	3 155 628
Écart de conversion	17	–	–	–	–	–	–	–
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables à la fin de la période		**9 969 187**	**7 811 869**	**5 058 789**	**2 019 240**	**17 389 065**	**41 642 924**	**5 518 675**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION RACHETABLES (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2011

	Notes	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX S-Network Global Water Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Coal Mining Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Gold Mining Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Steel Fund $
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables au début de la période		**2 120 409**	**8 409 734**	**5 433 305**	**18 182 846**	**11 003 712**	**55 818 504**	**7 517 469**
Augmentation / (diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation résultant des opérations		(477 923)	1 855 111	1 611 438	11 034 051	4 819 687	1 398 693	1 829 942
Produits réalisés sur émission d'actions de participation rachetables		7 479 159	2 500 424	–	41 802 698	30 007 216	72 017 295	2 492 268
Dividendes réinvestis	15	–	49 446	47 923	128 971	7 050	–	–
Coût de rachat des actions de participation rachetables		(5 727 198)	(4 065 174)	–	(8 662 724)	(11 181 146)	(35 568 555)	(4 091 054)
Augmentation / (diminution) nette de l'actif résultant d'opérations sur actions		1 751 961	(1 515 304)	47 923	33 268 945	18 833 120	36 448 740	(1 598 786)
Écart de conversion	17	–	–	–	–	–	–	–
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables à la fin de la période		**3 394 447**	**8 749 541**	**7 092 666**	**62 485 842**	**34 656 519**	**93 665 937**	**7 748 626**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION RACHETABLES (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2011

	Notes	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Shipping Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund $
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables au début de la période		**27 231 875**	**33 705 418**	**35 443 034**
Augmentation / (diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation résultant des opérations		683 451	17 203 211	6 033 184
Produits réalisés sur émission d'actions de participation rachetables		12 067 390	48 090 533	110 761 220
Dividendes réinvestis	15	211 283	–	41 419
Coût de rachat des actions de participation rachetables		(29 983 438)	(23 385 692)	(117 867 246)
Augmentation / (diminution) nette de l'actif résultant d'opérations sur actions		(17 704 765)	24 704 841	(7 064 607)
Écart de conversion	17	–	–	–
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables à la fin de la période		**10 210 561**	**75 613 470**	**34 411 611**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2012

	Notes	30 juin 2012 Total $	30 juin 2012 ETFX AEX® Fund €	30 juin 2012 ETFX AMX® Fund €	30 juin 2012 ETFX-BofAML IVSTOXX ETF €	12 juin 2012 ETFX CAC 40 2x Long Fund[1] €	12 juin 2012 ETFX CAC 40 2x Short Fund[1] €	30 juin 2012 ETFX DAX® 2x Long Fund €
Actif								
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	24 101 038	24 466	15 616	1 395 089	–	–	2 000 904
Trésorerie pour appels de marge aux contreparties des swaps	9	14 233 853	–	–	364 421	–	–	1 511 517
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	6	103 337 370	51 854 692	25 380 192	–	–	–	262 311
Montants à recevoir sur prises en pension	9	449 185 343	–	–	23 394 000	–	–	26 588 002
Autres actifs	7	29 247 611	–	–	1 149	–	–	653
Actif total		**620 105 215**	**51 879 158**	**25 395 808**	**25 154 659**	**–**	**–**	**30 363 387**
Passif								
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	6	10 676 284	–	–	2 251 384	–	–	–
Autres passifs	8	28 756 025	16 180	10 271	19 797	–	–	23 646
Passif total (à l'exception des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables)		**39 432 309**	**16 180**	**10 271**	**2 271 181**	**–**	**–**	**23 646**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables		**580 672 906**	**51 862 978**	**25 385 537**	**22 883 478**	**–**	**–**	**30 339 741**
Nombre d'actions de participation rachetables			1 069 961	1 427 587	1 250 000	–	–	280 003
Valeur liquidative par action attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables			48,47	17,78	18,31	–	–	108,36

[1] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

_____ _____

Adrian Waters, Administrateur Mark Weeks, Administrateur

Date d'approbation : 24 octobre 2012

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Au 30 juin 2012

	Notes	30 juin 2012 ETFX DAX® 2x Short Fund €	30 juin 2012 ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund €	30 juin 2012 ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund $	12 juin 2012 ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund[1] $	12 juin 2012 ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund[1] $	30 juin 2012 ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund $	12 juin 2012 ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund[1] €
Actif								
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	525 961	435 173	1 177 478	–	–	857 815	–
Trésorerie pour appels de marge aux contreparties des swaps	9	–	151 874	39 740	–	–	297 912	–
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	6	–	57 663	569 378	–	–	198 868	–
Montants à recevoir sur prises en pension	9	70 342 001	6 581 000	15 628 000	–	–	15 532 000	–
Autres actifs	7	3 140	323	412	–	–	505	–
Actif total		**70 871 102**	**7 226 033**	**17 415 008**	**–**	**–**	**16 887 100**	**–**
Passif								
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	6	1 575 037	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	8	66 482	4 601	8 998	–	–	8 100	–
Passif total (à l'exception des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables)		**1 641 519**	**4 601**	**8 998**	**–**	**–**	**8 100**	**–**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables		**69 229 583**	**7 221 432**	**17 406 010**	**–**	**–**	**16 879 000**	**–**
Nombre d'actions de participation rachetables		1 928 999	844 000	824 785	–	–	866 500	–
Valeur liquidative par action attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables		35,89	8,56	21,10	–	–	19,48	–

[1] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Au 30 juin 2012

	Notes	12 juin 2012 ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund[2] €	22 décembre 2011 ETFX STOXX 600 Basic Resources Fund[1] €	22 décembre 2011 ETFX STOXX 600 Oil & Gas Fund[1] €	22 décembre 2011 ETFX STOXX 600 Utilities Fund[1] €	30 juin 2012 ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund £	30 juin 2012 ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund £	30 juin 2012 ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund €
Actif								
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	–	–	–	–	717 865	2 279 866	691 173
Trésorerie pour appels de marge aux contreparties des swaps	9	–	–	–	–	1 149 212	–	723 501
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	6	–	–	–	–	–	438 550	1 289 034
Montants à recevoir sur prises en pension	9	–	–	–	–	15 086 527	29 303 701	11 595 039
Autres actifs	7	–	–	–	–	13 500 679	2 401	630 147
Actif total		**–**	**–**	**–**	**–**	**30 454 283**	**32 024 518**	**14 928 894**
Passif								
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	6	–	–	–	–	312 169	–	–
Autres passifs	8	–	–	–	–	13 477 195	27 589	595 629
Passif total (à l'exception des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables)		**–**	**–**	**–**	**–**	**13 789 364**	**27 589**	**595 629**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables		**–**	**–**	**–**	**–**	**16 664 919**	**31 996 929**	**14 333 265**
Nombre d'actions de participation rachetables		–	–	–	–	112 223	942 313	301 600
Valeur liquidative par action attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables		–	–	–	–	148,50	33,96	47,52

[1] Racheté obligatoirement le 22 décembre 2011.
[2] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Au 30 juin 2012

	Notes	30 juin 2012 ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund €	12 juin 2012 ETFX S- Network Global Water Fund[1] $	12 juin 2012 ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund[1] $	30 juin 2012 ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund $	30 juin 2012 ETFX DAXglobal Coal Mining Fund $	30 juin 2012 ETFX DAXglobal Gold Mining Fund $	12 juin 2012 ETFX DAXglobal Steel Fund[1] $
Actif								
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	474 336	–	–	2 624 613	583 954	3 746 921	–
Trésorerie pour appels de marge aux contreparties des swaps	9	–	–	–	467 087	704 598	6 330 323	–
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	6	–	–	–	753 937	–	–	–
Montants à recevoir sur prises en pension	9	5 729 430	–	–	36 811 999	7 747 000	60 363 519	–
Autres actifs	7	5 108 389	–	–	2 325	156	177 107	–
Actif total		**11 312 155**	**–**	**–**	**40 659 961**	**9 035 708**	**70 617 870**	**–**
Passif								
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	6	674 059	–	–	–	265 670	4 117 236	–
Autres passifs	8	5 135 705	–	–	13 849	5 655	46 877	–
Passif total (à l'exception des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables)		**5 809 764**	**–**	**–**	**13 849**	**271 325**	**4 164 113**	**–**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables		**5 502 391**	**–**	**–**	**40 646 112**	**8 764 383**	**66 453 757**	**–**
Nombre d'actions de participation rachetables		64 200	–	–	1 298 710	220 846	1 825 239	–
Valeur liquidative par action attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables		85,71	–	–	31,30	39,69	36,41	–

[1] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Au 30 juin 2012

	Notes	30 juin 2012 ETFX DAXglobal Shipping Fund $	30 juin 2012 ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund $	30 juin 2012 ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund $
Actif				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	159 560	2 246 136	943 403
Trésorerie pour appels de marge aux contreparties des swaps	9	156 398	643 430	300 330
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	6	–	874 104	196 398
Montants à recevoir sur prises en pension	9	4 314 000	38 644 698	17 485 862
Autres actifs	7	147	299 927	298 955
Actif total		**4 630 105**	**42 708 295**	**19 224 948**
Passif				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	6	92 422	–	–
Autres passifs	8	2 810	24 854	11 047
Passif total (à l'exception des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables)		**95 232**	**24 854**	**11 047**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables		**4 534 873**	**42 683 441**	**19 213 901**
Nombre d'actions de participation rachetables		275 257	854 895	768 146
Valeur liquidative par action attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables		16,48	49,93	25,01

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Au 30 juin 2011

	Notes	30 juin 2011 Total $	30 juin 2011 ETFX AEX® Fund €	30 juin 2011 ETFX AMX® Fund €	30 juin 2011 ETFX-BofAML IVSTOXX ETF €	30 juin 2011 ETFX CAC 40 2x Long Fund €	30 juin 2011 ETFX CAC 40 2x Short Fund €	30 juin 2011 ETFX DAX® 2x Long Fund €
Actif								
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	45 235 083	12 330	6 271	1 673 667	99 539	182 336	2 187 061
Trésorerie pour appels de marge aux contreparties des swaps	9	8 174 823	–	–	250 000	–	40 000	327 981
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		179 252 018	33 495 884	21 983 259	–	473 047	–	2 354 764
Montants à recevoir sur prises en pension	9	671 982 626	–	–	19 684 000	4 797 000	2 664 000	35 013 000
Autres actifs	7	71 024 081	603 798	1 423 816	5 368	1 237	733	8 996
Actif total		**975 668 631**	**34 112 012**	**23 413 346**	**21 613 035**	**5 370 823**	**2 887 069**	**39 891 802**
Passif								
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		17 412 907	–	–	1 888 604	–	271 943	–
Autres passifs	8	65 419 032	625 416	1 437 288	20 105	6 169	3 336	41 776
Passif total (à l'exception des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables)		**82 831 939**	**625 416**	**1 437 288**	**1 908 709**	**6 169**	**275 279**	**41 776**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables		**892 836 692**	**33 486 596**	**21 976 058**	**19 704 326**	**5 364 654**	**2 611 790**	**39 850 026**
Nombre d'actions de participation rachetables			646 461	1 058 837	1 250 000	41 575	63 000	243 703
Valeur liquidative par action attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables			51,80	20,75	15,76	129,04	41,46	163,52

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Au 30 juin 2011

	Notes	30 juin 2011 ETFX DAX® 2x Short Fund €	30 juin 2011 ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund €	30 juin 2011 ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund $	30 juin 2011 ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund $	30 juin 2011 ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund $	30 juin 2011 ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund $	30 juin 2011 ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund €
Actif								
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	547 653	646 927	5 934 527	276 730	314 182	224 748	2 008 716
Trésorerie pour appels de marge aux contreparties des swaps	9	510 913	231 552	2 515 632	–	–	–	92 036
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		–	233 600	–	143 559	174 876	121 950	–
Montants à recevoir sur prises en pension	9	42 573 000	11 987 000	94 345 000	4 889 000	4 913 000	4 869 000	23 557 000
Autres actifs	7	46 586 667	3 260	487	53	53	57	6 149
Actif total		**90 218 233**	**13 102 339**	**102 795 646**	**5 309 342**	**5 402 111**	**5 215 755**	**25 663 901**
Passif								
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		3 005 315	–	522 295	–	–	–	1 885 621
Autres passifs	8	42 642 331	12 296	61 237	4 522	3 224	2 720	41 766
Passif total (à l'exception des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables)		**45 647 646**	**12 296**	**583 532**	**4 522**	**3 224**	**2 720**	**1 927 387**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables		**44 570 587**	**13 090 043**	**102 212 114**	**5 304 820**	**5 398 887**	**5 213 035**	**23 736 514**
Nombre d'actions de participation rachetables		1 217 895	1 095 000	4 120 000	250 000	250 000	250 000	516 120
Valeur liquidative par action attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables		36,60	11,95	24,81	21,22	21,60	20,85	45,99

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Au 30 juin 2011

	Notes	30 juin 2011 ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund €	30 juin 2011 ETFX STOXX 600 Basic Resources Fund €	30 juin 2011 ETFX STOXX 600 Oil & Gas Fund €	30 juin 2011 ETFX STOXX 600 Utilities Fonds €	30 juin 2011 ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund £	30 juin 2011 ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund £	30 juin 2011 ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund €
Actif								
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	410 687	522 915	344 236	64 959	1 108 909	2 425 181	322 150
Trésorerie pour appels de marge aux contreparties des swaps	9	129 021	–	–	12 452	–	1 290 360	116 985
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		675 038	510 367	198 185	49 264	1 410 478	–	286 676
Montants à recevoir sur prises en pension	9	8 763 500	6 781 000	4 518 000	1 893 000	14 884 690	41 948 700	4 798 300
Autres actifs	7	2 411	1 953	1 106	393	1 597	5 627	339
Actif total		**9 980 657**	**7 816 235**	**5 061 527**	**2 020 068**	**17 405 674**	**45 669 868**	**5 524 450**
Passif								
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		–	–	–	–	–	3 975 833	–
Autres passifs	8	11 470	4 366	2 738	828	16 609	51 111	5 775
Passif total (à l'exception des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables)		**11 470**	**4 366**	**2 738**	**828**	**16 609**	**4 026 944**	**5 775**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables		**9 969 187**	**7 811 869**	**5 058 789**	**2 019 240**	**17 389 065**	**41 642 924**	**5 518 675**
Nombre d'actions de participation rachetables		86 311	266 793	277 249	109 100	101 782	1 084 128	52 100
Valeur liquidative par action attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables		115,50	29,28	18,25	18,51	170,85	38,41	105,92

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Au 30 juin 2011

	Notes	30 juin 2011 ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund €	30 juin 2011 ETFX S-Network Global Water Fund $	30 juin 2011 ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund $	30 juin 2011 ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund $	30 juin 2011 ETFX DAXglobal Coal Mining Fund $	30 juin 2011 ETFX DAXglobal Gold Mining Fund $	30 juin 2011 ETFX DAXglobal Steel Fund $
Actif								
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	283 056	678 343	328 647	2 262 033	1 599 162	6 649 145	294 784
Trésorerie pour appels de marge aux contreparties des swaps	9	–	–	7 995	1 047 855	–	–	51 127
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		–	330 765	237 192	2 974 706	2 097 341	44 512 180	553 255
Montants à recevoir sur prises en pension	9	3 311 000	7 746 000	6 521 000	56 217 000	30 983 000	42 334 000	6 854 340
Autres actifs	7	900	79	67	5 516	307	232 041	75
Actif total		**3 594 956**	**8 755 187**	**7 094 901**	**62 507 110**	**34 679 810**	**93 727 366**	**7 753 581**
Passif								
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		195 897	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	8	4 612	5 646	2 235	21 268	23 291	61 429	4 955
Passif total (à l'exception des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables)		**200 509**	**5 646**	**2 235**	**21 268**	**23 291**	**61 429**	**4 955**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables		**3 394 447**	**8 749 541**	**7 092 666**	**62 485 842**	**34 656 519**	**93 665 937**	**7 748 626**
Nombre d'actions de participation rachetables		46 900	160 502	239 617	1 946 822	510 846	1 946 956	177 081
Valeur liquidative par action attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables		72,38	54,51	29,60	32,10	67,84	48,11	43,76

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Au 30 juin 2011

	Notes	30 juin 2011 ETFX DAXglobal Shipping Fund $	30 juin 2011 ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund $	30 juin 2011 ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund $
Actif				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	359 279	4 996 385	2 141 587
Trésorerie pour appels de marge aux contreparties des swaps	9	–	–	–
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		494 659	26 399 059	11 580 000
Montants à recevoir sur prises en pension	9	9 364 000	44 232 100	20 504 975
Autres actifs	7	102	35 707	206 952
Actif total		**10 218 040**	**75 663 251**	**34 433 514**
Passif				
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		–	–	–
Autres passifs	8	7 479	49 781	21 903
Passif total (à l'exception des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables)		**7 479**	**49 781**	**21 903**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables		**10 210 561**	**75 613 470**	**34 411 611**
Nombre d'actions de participation rachetables		458 257	1 362 070	1 118 146
Valeur liquidative par action attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables		22,28	55,51	30,78

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

1. Principales méthodes comptables

A. Base de préparation

Les états financiers sont préparés conformément aux normes comptables généralement acceptées en Irlande et aux textes législatifs irlandais comprenant les Lois sur les sociétés (Companies Acts) de 1963 à 2012, et aux dispositions des Réglementations des Communautés européennes de 2011 (organismes de placement collectif en valeurs mobilières). Les états financiers sont établis suivant le principe du coût historique modifié par la revalorisation des actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Les principales règles et méthodes comptables adoptées par la Société sont exposées ci-après. Ces méthodes ont été appliquées systématiquement aux périodes présentées, sauf mention contraire.

La préparation des états financiers conformément aux normes GAAP irlandaises exige l'utilisation de certaines estimations et suppositions essentielles affectant les montants déclarés des actifs et passifs à la date des états financiers et les montants déclarés des recettes et dépenses durant la période considérée. Ces estimations sont basées sur les montants, les évènements ou les actions à la connaissance de la direction, mais les résultats réels peuvent à terme s'avérer différents de ces estimations.

Les secteurs impliquant un niveau de jugement ou de complexité plus élevé, ou les secteurs pour lesquels les suppositions et estimations sont importantes, sont couverts dans la note d'estimation de la juste valeur en page 46.

La présentation et certaines formulations des états financiers ont été adaptées conformément à celles figurant dans la Loi sur les sociétés (telle qu'amendée) de 1986 et la norme FRS 3 intitulée « Reporting de la performance financière » (Reporting Financial Performance), de telle sorte que, de l'avis des administrateurs, elles reflètent le plus fidèlement possible la nature des activités de la Société en tant que fonds d'investissement.

La Société a pu bénéficier de la dérogation offerte aux fonds d'investissement à capital variable au titre de la norme FRS 1 « État des flux de trésorerie » (révisée en 1996) la dispensant de la préparation d'un état des flux de trésorerie.

La Société a adopté les principales règles et méthodes comptables suivantes :

B. Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Valorisation des investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat

(i) Classification

La Société classe ses investissements en titres de créance et actions comme actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat. La catégorie des actifs ou des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat comprend :

(a) Un actif ou passif financier détenu à des fins de transaction ;

(b) Un actif ou passif financier constaté à la juste valeur par le biais du compte de résultat par le Gestionnaire d'investissement au moment de la création.

Les contrats de swap et les mises en pension sont répertoriés comme détenus à des fins de transaction par le Gestionnaire d'investissement.

Tous les dérivés dans une position à recevoir sont déclarés en tant qu'actifs financiers détenus à des fins de transaction. Tous les dérivés dans une position à payer sont répertoriés en tant que passifs financiers détenus à des fins de transaction.

(ii) Comptabilisation/sortie

Les ventes et achats d'investissements sont constatés à la date de la transaction, à savoir la date à laquelle la Société s'engage à acheter ou à vendre lesdits investissements. Les investissements sont sortis du bilan lorsque les droits à recevoir des liquidités sur investissements ont expiré ou lorsque la Société a transféré l'ensemble des risques et des droits de propriété. Les plus-values et moins-values réalisées sur des cessions sont calculées en utilisant la méthode d'investissement à coût moyen et sont reportées en tant que plus-values/(moins-values) nettes pour les investissements dans l'État de résultat global.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

1. Principales méthodes comptables (suite)

B. Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

(iii) Mesure initiale

Les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont initialement constatés à la juste valeur. Les frais de transaction sont portés dans les charges de l'État de résultat global. Après la comptabilisation initiale, tous les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont évalués à la juste valeur.

(iv) Estimation de la juste valeur

Les instruments financiers de chaque Fonds sont portés à la juste valeur dans l'État de situation financière. La juste valeur des instruments négociés sur des marchés actifs est basée sur les cours cotés du marché à la date de l'État de situation financière.

Chaque Fonds investit principalement dans des instruments dérivés hors cote (voir Swaps hors cote ci-après) ou dans des éléments de trésorerie et équivalents de trésorerie. Les contrats de swaps hors cote font l'objet d'une estimation quotidienne par la contrepartie de swap concernée et sont vérifiés par l'Agent administratif sur la base des données procurées par un fournisseur tiers indépendant relatives à la juste valeur des titres dans un indice, et sur la base des données fournies par le Gestionnaire d'investissement relatives aux avoirs en espèces, le cas échéant. Lorsque les informations concernant le marché ne sont pas disponibles par ces moyens, la juste valeur des actifs est déterminée en utilisant les informations provenant de la contrepartie de swap et vérifiées par le Gestionnaire d'investissement en utilisant des informations et données fournies par un fournisseur tiers de données indépendant.

Les actifs financiers classés en tant que montants à recevoir sont comptabilisés à la valeur nominale.

(v) Dérivés

Un dérivé est un instrument dont la valeur est dérivée d'un instrument sous-jacent, du cours de l'indice de référence, ou de l'association de ces facteurs. Les instruments dérivés peuvent être des contrats négociés de manière privée, souvent appelés dérivés hors cote, ou peuvent être cotés et négociés en bourse. Les contrats de dérivés peuvent impliquer de futurs engagements d'acheter ou de vendre des instruments financiers ou des produits de base selon des conditions spécifiques à une date spécifique, ou d'échanger des flux de paiement avec intérêts ou des devises en fonction d'un montant théorique ou contractuel.

Les contrats de dérivés sont indiqués à la juste valeur et constatés en tant qu'actifs et passifs dans l'État de situation financière. Les plus-values ou moins-values issues des variations de la juste valeur sont indiquées dans l'État de résultat global en tant qu'élément de variation de la plus-value / (moins-value) latente. Les plus-values ou moins-values réalisées sont enregistrées à la liquidation ou lors des paiements de trésorerie périodiques.

(vi) Swaps de gré à gré

En règle générale, les Swaps hors cote peuvent être liés à un grand nombre d'indices et d'investissements sous-jacents, et les conditions des swaps peuvent varier considérablement. Les flux de trésorerie sont échangés sur la base des investissements ou des positions indicielles sous-jacent(e)s. Les contrats de Swaps sont constatés à la juste valeur et la valeur d'un contrat de swap est basée sur le prix fourni par une contrepartie ou le modèle d'évaluation décrit dans la section Estimation de la juste valeur ci-dessus. Le modèle tient compte de différents intrants, dont la juste valeur des avoirs de l'indice sous-jacent, les risques rattachés aux avoirs de l'indice sous-jacent et les conditions spécifiques du contrat.

Le montant nominal de certains types d'instruments financiers, dont les swaps hors cote, fournit une base de comparaison avec les instruments constatés dans l'État de situation financière. Cependant, ils n'indiquent pas nécessairement les montants des flux de trésorerie futurs impliqués ou la juste valeur actuelle des instruments et par conséquent, n'indiquent pas l'exposition d'un Fonds aux risques de crédit ou de prix de marché. Les instruments dérivés deviennent favorables (actifs) ou défavorables (passifs) en fonction des fluctuations des taux d'intérêt du marché et des taux de change relatifs à leurs échéances.

Les Fonds utilisent jusqu'à deux modèles de gestion des swaps différents. Dans l'un des modèles (applicable aux swaps de gré à gré avec Merrill Lynch International Bank Limited, Citigroup Global Markets Limited et Barclays Bank PLC), le Fonds conclut un swap sur indice avec la contrepartie concernée sur une base financée, ce swap étant refixé à des dates déterminées à l'avance. La plus-value ou la moins-value liée au swap sur indice est réalisée à chaque date de révision du swap. La trésorerie du Fonds est investie par le Gestionnaire d'investissement dans un ensemble de contrats de mise en pension avec la même contrepartie et dans des fonds du marché monétaire. Le rendement de la mise en pension compense le coût de la branche de financement du swap sur indice. À la date de révision du swap, à laquelle un nouveau montant notionnel de swap est fixé, toute marge de variation liée aux liquidités est remboursée (le cas échéant) en liquidant une partie du contrat de mise en pension et/ou en rachetant le montant adéquat de fonds monétaires. (Se référer aussi à la partie ci-dessous intitulée Titres achetés dans le cadre d'un Accord de revente.)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

1. Principales méthodes comptables (suite)

B. Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

(vi) Swaps hors cote (suite)

Dans l'autre modèle de gestion des swaps (applicable aux swaps de gré à gré avec Rabobank International), le Fonds conclut un swap sur indice refixé quotidiennement et le Fonds reçoit un nantissement en numéraire pour la réalisation de ces investissements. Toutes les plus-values ou moins-values sont enregistrées quotidiennement et la marge cash est transférée entre le Fonds et la contrepartie. La trésorerie du Fonds est investie dans des fonds monétaires rachetés, au besoin, afin de satisfaire les appels de marge effectués par la contrepartie.

(vii) Titres achetés dans le cadre d'un accord de revente

Les titres acquis dans le cadre de contrats de revente (contrats de mise en pension) sont des transactions par lesquelles le Fonds acquiert un titre en échange d'espèces, à la condition que la contrepartie rachète le titre au Fonds à un cours et une date convenus. Relativement à ces transactions, le nantissement est obtenu et détenu conformément aux termes et conditions définis dans un Contrat de gestion des garanties entre la Société, le Dépositaire et la contrepartie concernée. Cet accord inclut un Tableau de nantissement admissible.

La valeur du nantissement est déterminée quotidiennement par rapport au marché afin de garantir que la valeur du marché des actifs reste suffisante pour protéger le Fonds en cas de défaut de la contrepartie concernée. Securities purchased under reverse repurchase agreements are reported not as purchases of the securities but as receivables and such securities are carried in the Statement of Financial Position at fair value. Les titres acquis dans le cadre de contrats de mise en pension ne sont pas déclarés comme des acquisitions de ces titres mais comme des montants à recevoir et sont comptabilisés dans l'État de situation financière à leur juste valeur. Les revenus provenant d'intérêts sur les prises en pension sont constatés en tant qu'intérêts créditeurs pendant la durée du contrat en utilisant la méthode de détermination de l'intérêt réel. Le Fonds a l'obligation de restituer les titres à ses contreparties à réception du montant adéquat d'espèces.

(viii) Nantissement

Si la partie à laquelle le nantissement est fourni a le droit par contrat de vendre ou de gager de nouveau le nantissement, la Société classera cet actif dans l'État de situation financière séparément des autres actifs et identifiera l'actif comme un nantissement gagé.

Lorsque la partie à laquelle le nantissement est fourni n'a pas le droit de vendre ni de le reconstituer en gage, une divulgation du nantissement fourni est effectuée dans les notes aux états financiers.

C. Comptabilisation des revenus

Les intérêts créditeurs sur les instruments financiers détenus à la juste valeur par le biais du compte de résultat pour l'exercice sont présentés dans l'État de résultat global séparément des autres plus-values ou moins-values selon le principe de la comptabilité d'engagements, bruts de toute retenue fiscale à la source, le cas échéant.

D. Produits financiers

La Société enregistre les transactions relatives à ses investissements en fonction de la date de transaction. Les plus-values et moins-values réalisées sont basées sur la méthode du premier entré, premier sorti (« PEPS »). Selon ce principe, les swaps sont liquidés pour correspondre à un rachat, le swap le plus ancien étant liquidé en premier lieu. Les intérêts créditeurs et débiteurs, y compris les intérêts sur les mises en pension, courent pendant toute la durée du placement. Les intérêts créditeurs peuvent inclure le cumul des décotes du marché, les décotes sur émission originale et l'amortissement de primes et sont enregistrés en tant que produits pendant toute la durée du placement sous-jacent. Les intérêts créditeurs sont constatés sur une base brute de toute retenue fiscale à la source, le cas échéant.

E. Comptabilisation des dépenses

Toutes les dépenses et charges sont comptabilisées dans l'État de résultat global selon le principe de la comptabilité d'engagements.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

1. Principales méthodes comptables (suite)

F. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Les éléments de trésorerie et équivalents de trésorerie se composent principalement d'investissements à court terme, dont les placements sur le marché monétaire, qui peuvent être facilement convertis en espèces et présentant des échéances initiales de 90 jours maximum. Les éléments de trésorerie et équivalents de trésorerie sont évalués au prix coûtant, ce qui correspond approximativement à la juste valeur. Les découverts bancaires sont classés comme passifs.

G. Actions de participation rachetables

Les actions de participation rachetables sont rachetables au gré du porteur et classées en tant que passif financier. Les actions de participation peuvent être rachetées à tout moment pour un montant équivalent à la part proportionnelle de la valeur liquidative de la Société. L'action de participation est reportée au montant de rachat payable à la date de l'État de situation financière si l'actionnaire a exercé son droit de remettre son action à la Société.

La juste valeur du passif financier pour les actions de participation rachetables correspond au prix de rachat par action calculé comme la valeur liquidative par action diminuée de tous les droits et charges associés et de tout dividende de rachat payable sur les actions rachetées.

H. Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables

Les distributions à payer sur les actions de participation rachetables sont comptabilisées dans l'État de résultat global en tant que coûts financiers.

I. Devises étrangères

Les Administrateurs considèrent que le dollar américain est la devise représentant de la manière la plus fidèle les effets économiques des transactions, évènements et conditions sous-jacent(e)s. Les États financiers de la Société sont présentés en dollar américain qui est la devise fonctionnelle et de présentation.

Afin d'associer les états financiers des Fonds pour parvenir au total des chiffres de la Société (conformément aux exigences du droit irlandais sur les sociétés), les montants figurant dans l'État de situation financière des Fonds ont été convertis en dollar américain au taux de change en vigueur le 30 juin 2012.

Les transactions libellées en devises étrangères sont converties dans la devise fonctionnelle au taux de change en vigueur à la date de la transaction. La juste valeur des investissements et autres actifs/passifs libellée dans des devises autres que la devise fonctionnelle du Fonds individuel a été convertie au taux de change en vigueur le 30 juin 2012.

L'État de résultat global et les produits des souscriptions, ainsi que les montants payés dans le cadre du rachat des actions de participation rachetables, sont convertis au taux moyen prévalant à la date des transactions.

La méthode de conversion n'a aucun effet sur la valeur liquidative par action attribuable aux fonds individuels.

Les taux de change sont définis dans la note 14.

La plus-value/(moins-value) de change théorique de (44 285 657) USD (au 30 juin 2011) : 40 407 479 USD) est due à l'application de taux moyens et à la fluctuation des taux de change entre le 1er juillet 2011 et le 30 juin 2012. Cet ajustement de change théorique n'a pas d'incidence sur la VLN des Fonds individuels.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

2. Produits financiers

	Exercice clôturé le 30 juin 2012 Total $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX AEX® Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX AMX® Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX-BofAML IVSTOXX ETF €	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX CAC 40 2x Long Fund[1] €	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX CAC 40 2x ShortFund[1] €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAX® 2x Long Fund €
Intérêts créditeurs issus des actifs financiers répertoriés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	207 300	–	–	–	1 642	926	7 259
Intérêts créditeurs issus de :							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	127 897	–	15	9 132	902	597	7 783
Prises en pension	2 990 627	–	–	243 634	24 315	18 536	327 746
	3 325 824	**–**	**15**	**252 766**	**26 859**	**20 059**	**342 788**

	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAX® 2x Short Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund $	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund[1] $	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund[1] $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund $	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund[1] €
Intérêts créditeurs issus des actifs financiers répertoriés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	14 084	2 824	–	–	–	–	7 972
Intérêts créditeurs issus de :							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 060	2 562	2 445	209	155	632	5 411
Prises en pension	483 254	82 049	56 029	5 282	3 203	16 301	174 767
	510 398	**87 435**	**58 474**	**5 491**	**3 358**	**16 933**	**188 150**

[1] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

2. Produits financiers (suite)

	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund[2] €	Exercice du 1er juillet 2011 au 22 décembre 2011 ETFX STOXX 600 Basic Resources Fund[1] €	Exercice du 1er juillet 2011 au 22 décembre 2011 ETFX STOXX 600 Oil & Gas Fund[1] €	Exercice du 1er juillet 2011 au 22 décembre 2011 ETFX STOXX 600 Utilities Fund[1] €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund €
Intérêts créditeurs issus des actifs financiers répertoriés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3 638	–	–	–	–	–	2 629
Intérêts créditeurs issus de :							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 433	2 620	2 460	1 038	7 198	20 691	1 815
Prises en pension	75 381	34 355	30 311	14 258	95 265	207 203	66 086
	81 452	**36 975**	**32 771**	**15 296**	**102 463**	**227 894**	**70 530**

	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund €	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX S- Network Global Water Fund[2] $	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund[2] $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Coal Mining Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Gold Mining Fund $	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX DAXglobal Steel Fund[2] $
Intérêts créditeurs issus des actifs financiers répertoriés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2 362	–	197	146 812	1 198	–	–
Intérêts créditeurs issus de :							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 131	222	346	2 093	652	4 561	179
Prises en pension	45 842	6 221	8 709	51 657	16 704	111 239	3 189
	49 335	**6 443**	**9 252**	**200 562**	**18 554**	**115 800**	**3 368**

[1] Racheté obligatoirement le 22 décembre 2011.

[2] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

2. Produits financiers (suite)

	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Shipping Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund $
Intérêts créditeurs issus des actifs financiers répertoriés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 072	–	–
Intérêts créditeurs issus de :			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	275	2 650	1 071
Prises en pension	6 772	41 870	14 635
	8 119	**44 520**	**15 706**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

2. Produits financiers (suite)

	Exercice clôturé le 30 juin 2011 Total $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX AEX® Fund €	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX AMX® Fund €	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX-BofAML IVSTOXX ETF €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX CAC 40 2x Long Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX CAC 40 2x ShortFund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAX® 2x Long Fund €
Intérêts créditeurs issus des actifs financiers répertoriés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	143 182	–	–	–	–	–	–
Intérêts créditeurs issus de :							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	107 473	371	32	3 695	1 256	651	8 835
Prises en pension	2 061 713	4 736	–	66 300	25 065	14 311	163 047
	2 312 368	**5 107**	**32**	**69 995**	**26 321**	**14 962**	**171 882**

	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAX® 2x Short Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund $	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund $	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund $	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund €
Intérêts créditeurs issus des actifs financiers répertoriés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	–	–	–	–	–	–	–
Intérêts créditeurs issus de :							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 204	3 723	3 679	92	93	89	5 310
Prises en pension	325 787	93 957	50 152	1 243	1 238	1 238	143 789
	336 991	**97 680**	**53 831**	**1 335**	**1 331**	**1 327**	**149 099**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

2. Produits financiers (suite)

	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX STOXX 600 Basic Resources Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX STOXX 600 Oil & Gas Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX STOXX 600 Utilities Fonds €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund €
Intérêts créditeurs issus des actifs financiers répertoriés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	–	–	–	–	–	–	–
Intérêts créditeurs issus de :							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 177	3 774	1 758	666	4 696	7 579	1 418
Prises en pension	83 822	53 580	28 969	10 418	67 018	131 245	25 288
	87 999	**57 354**	**30 727**	**11 084**	**71 714**	**138 824**	**26 706**

	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX S-Network Global Water Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Coal Mining Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Gold Mining Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Steel Fund $
Intérêts créditeurs issus des actifs financiers répertoriés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	–	–	–	143 182	–	–	–
Intérêts créditeurs issus de :							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 276	538	448	2 516	1 316	4 157	626
Prises en pension	26 140	8 789	6 504	37 417	19 861	51 267	9 126
	27 416	**9 327**	**6 952**	**183 115**	**21 177**	**55 424**	**9 752**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

2. Produits financiers (suite)

	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Shipping Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund $
Intérêts créditeurs issus des actifs financiers répertoriés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	–	–	–
Intérêts créditeurs issus de :			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 247	3 302	3 278
Prises en pension	34 167	35 638	39 045
	36 414	**38 940**	**42 323**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

3. Plus-values / (moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat

	Exercice clôturé le 30 juin 2012 Total $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX AEX® Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX AMX® Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX-BofAML IVSTOXX ETF €	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX CAC 40 2x Long Fund[2] €	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX CAC 40 2x Short Fund[2] €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAX® 2x Long Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAX® 2x Short Fund €
Détenus à des fins de transaction :								
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les dérivés	(72 975 175)	596 388	(1 806 898)	3 857 308	(1 230 701)	(226 997)	(2 186 006)	1 350 556
Écart net des plus-values / (moins-values) latentes sur les dérivés	(10 857 126)	–	–	(362 780)	(473 047)	271 943	(2 092 453)	1 430 278
	(83 832 301)	**596 388**	**(1 806 898)**	**3 494 528**	**(1 703 748)**	**44 946**	**(4 278 459)**	**2 780 834**

	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund $	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund $	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund[2] $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund $	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund[2] €	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund[2] €	Exercice du 1er juillet 2011 au 22 décembre 2011 ETFX STOXX 600 Basic Resources Fund[1] €
Détenus à des fins de transaction :								
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les dérivés	(3 251 730)	(9 509 345)	(484 095)	240 875	160 754	3 747 418	(2 278 015)	(1 222 722)
Écart net des plus-values / (moins-values) latentes sur les dérivés	(175 936)	1 091 673	(143 559)	(174 876)	76 917	1 885 621	(675 038)	(510 367)
	(3 427 666)	**(8 417 672)**	**(627 654)**	**65 999**	**237 671**	**5 633 039**	**(2 953 053)**	**(1 733 089)**

[1] Racheté obligatoirement le 22 décembre 2011.

[2] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

3. Plus-values / (moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

	Exercice du 1er juillet 2011 au 22 décembre 2011 ETFX STOXX 600 Oil & Gas Fund[1] €	Exercice du 1er juillet 2011 au 22 décembre 2011 ETFX STOXX 600 Utilities Fund[1] €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund €	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX S- Network Global Water Fund[2] $	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund[2] $
Détenus à des fins de transaction :								
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les dérivés	412 343	(500 672)	816 190	(7 977 969)	(2 221 728)	1 243 629	(786 333)	543 627
Écart net des plus-values / (moins-values) latentes sur les dérivés	(198 185)	(49 264)	(1 722 647)	4 414 383	1 002 359	(478 162)	(330 765)	(237 192)
	214 158	**(549 936)**	**(906 457)**	**(3 563 586)**	**(1 219 369)**	**765 467**	**(1 117 098)**	**306 435**

	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Coal Mining Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Gold Mining Fund $	Exercice du 1er juillet 2011 au 12 juin 2012 ETFX DAXglobal Steel Fund[2] $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Shipping Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund $
Détenus à des fins de transaction :							
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les dérivés	(318 383)	(7 310 126)	(24 661 250)	(1 923 167)	(2 056 896)	(6 071 345)	(4 477 095)
Écart net des plus-values / (moins-values) latentes sur les dérivés	(2 220 770)	(2 363 011)	(6 393 859)	(553 255)	(587 081)	(1 842 797)	(873 365)
	(2 539 153)	**(9 673 137)**	**(31 055 109)**	**(2 476 422)**	**(2 643 977)**	**(7 914 142)**	**(5 350 460)**

[1] Racheté obligatoirement le 22 décembre 2011.
[2] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

3. Plus-values / (moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

	Exercice clôturé le 30 juin 2011 Total $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX AEX® Fund €	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX AMX® Fund €	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX-BofAML IVSTOXX ETF €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX CAC 40 2x Long Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX CAC 40 2x Short Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAX® 2x Long Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAX® 2x Short Fund €
Détenus à des fins de transaction :								
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les dérivés	11 954 185	2 719 503	1 071 469	(4 406 615)	134 213	(380 410)	5 311 396	(14 554 070)
Écart net des plus-values / (moins-values) latentes sur les dérivés	15 155 693	122 476	–	(1 888 604)	1 018 518	(531 602)	3 580 443	(7 277 224)
	27 109 878	**2 841 979**	**1 071 469**	**(6 295 219)**	**1 152 731**	**(912 012)**	**8 891 839**	**(21 831 294)**

	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund $	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund $	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund $	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX STOXX 600 Basic Resources Fund €
Détenus à des fins de transaction :								
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les dérivés	(1 977 967)	7 231 349	259 605	269 932	138 264	(2 935 135)	537 477	1 210 452
Écart net des plus-values / (moins-values) latentes sur les dérivés	1 390 441	(324 855)	143 559	174 876	121 950	(3 728 017)	1 996 410	1 142 430
	(587 526)	**6 906 494**	**403 164**	**444 808**	**260 214**	**(6 663 152)**	**2 533 887**	**2 352 882**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

3. Plus-values / (moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX STOXX 600 Oil & Gas Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX STOXX 600 Utilities Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX S-Network Global Water Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund $
Détenus à des fins de transaction :								
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les dérivés	1 130 193	256 077	3 262 874	(6 079 691)	(197 531)	130 949	1 271 765	1 013 539
Écart net des plus-values / (moins-values) latentes sur les dérivés	471 263	237 042	3 478 108	(7 101 699)	627 861	(475 363)	736 720	678 682
	1 601 456	**493 119**	**6 740 982**	**(13 181 390)**	**430 330**	**(344 414)**	**2 008 485**	**1 692 221**

	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Coal Mining Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Gold Mining Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Steel Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Shipping Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund $
Détenus à des fins de transaction :							
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les dérivés	6 691 869	1 520 291	(1 300 977)	494 897	(1 563 537)	12 979 990	3 701 667
Écart net des plus-values / (moins-values) latentes sur les dérivés	4 473 082	3 605 802	3 619 173	1 452 409	2 860 272	4 930 250	2 959 321
	11 164 951	**5 126 093**	**2 318 196**	**1 947 306**	**1 296 735**	**17 910 240**	**6 660 988**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

4. Fiscalité

En vertu de la législation et de la réglementation actuelle, la Société est une société d'investissement au sens de l'article 739B de la loi de 1997 relative à la consolidation fiscale (Taxes Consolidation Act) (telle qu'amendée). Sur cette base, elle n'est pas assujettie à l'impôt irlandais sur le revenu ou les bénéfices. Toutefois, l'impôt irlandais pourra être perçu en cas « d'évènement imposable ». Tout paiement de dividendes aux actionnaires ou toute opération d'encaissement, de rachat, d'annulation ou de transfert d'actions peut constituer un évènement imposable.

Aucun impôt irlandais ne sera dû par la Société au regard d'évènements imposables relatifs à :

a) un actionnaire qui ne relève pas du statut de résident irlandais ou dont la résidence fiscale habituelle ne se situe pas en Irlande au moment de l'évènement imposable, sous réserve que la Société soit en possession des déclarations légales et requises conformément aux dispositions prévues par la Taxes Consolidation Act de 1997, telle que modifiée ;

b) certains investisseurs résidents irlandais exonérés qui ont remis à la Société les déclarations réglementaires signées nécessaires ; et

c) toute opération (susceptible d'être autrement un évènement imposable) rattachée aux actions détenues dans le cadre d'un système de compensation reconnu désigné comme tel par ordre des *Irish Revenue Commissioners* (tels que le système de règlement CREST dont Euroclear UK & Ireland Limited est l'opérateur) ne saurait constituer un évènement imposable. L'intention actuelle des Administrateurs est que toutes les actions de la Société soient détenues dans le cadre de systèmes de compensation reconnus.

Autres pays :

Les intérêts et plus-values éventuellement perçu(e)s sur des investissements réalisés par la Société peuvent faire l'objet de retenues à la source dans le pays d'origine de ces revenus et ces taxes ne sont pas récupérables par la Société ou ses actionnaires.

5. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Les soldes de trésorerie de la Société sont transférés dans des fonds d'investissement à court terme porteurs d'intérêts. Les soldes de trésorerie sont conservés au nom de BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited, le Dépositaire, pour le compte de la Société. Ces montants figurent à la rubrique « Autres actifs et passifs » du tableau des investissements de chaque Fonds. Au 30 juin 2012, à l'exception des douze fonds obligatoirement rachetés, aucun fonds ne détenait plus de 9 % (30 juin 2011 : 8 % *) de ses actifs nets en trésorerie ou équivalents de trésorerie.

* Sont exclus de ces montants les montants de trésorerie détenus en nantissement.

Les liquidités comprennent les dépôts à vue et les instruments du marché monétaire. Les instruments du marché monétaire sont principalement des investissements à court terme facilement réalisables, prêts à être convertis en espèces d'un montant connu, et présentant une échéance initiale de 90 jours maximum. Ils sont soumis à des risques de variations négligeables et sont détenus afin de répondre aux engagements de liquidités à court terme plutôt qu'à des fins d'investissement ou autre.

Veuillez vous reporter à la Note 1(f) *Principales méthodes comptables – Trésorerie et équivalents de trésorerie* pour toute information relative à l'évaluation des soldes de trésorerie.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

5. Trésorerie et équivalents de trésorerie (suite)

Disponibilités bancaires	Exercice clôturé le 30 juin 2012 Total $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX AEX® Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX AMX® Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX-BofAML IVSTOXX ETF €	Période clôturée le 12 juin 2012 ETFX CAC 40 2x Long Fund[2] €	Période clôturée le 12 juin 2012 ETFX CAC 40 2x Short Fund[2] €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAX® 2x Long Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAX® 2x Short Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund €
Dépôts à vue auprès des banques	6 257 004	(50)	20	(45)	–	–	(2 371)	185 728	(578)
Instruments du marché monétaire	17 844 034	24 516	15 596	1 395 134	–	–	2 003 275	340 233	435 751
	24 101 038	**24 466**	**15 616**	**1 395 089**	**–**	**–**	**2 000 904**	**525 961**	**435 173**

Disponibilités bancaires	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund $	Période clôturée le 12 juin 2012 ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund[2] $	Période clôturée le 12 juin 2012 ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund[2] $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund $	Période clôturée le 12 juin 2012 ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund[2] €	Période clôturée le 12 juin 2012 ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund[2] €	Période clôturée le 22 décembre 2011 ETFX STOXX 600 Basic Resources Fund[1] €	Période clôturée le 22 décembre 2011 ETFX STOXX 600 Oil & Gas Fund[1] €	Période clôturée le 22 décembre 2011 ETFX STOXX 600 Utilities Fund[1] €
Dépôts à vue auprès des banques	(30)	–	–	(1)	–	–	–	–	–
Instruments du marché monétaire	1 177 508	–	–	857 816	–	–	–	–	–
	1 177 478	**–**	**–**	**857 815**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**

[1] Racheté obligatoirement le 22 décembre 2011.

[2] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

5. Trésorerie et équivalents de trésorerie (suite)

Disponibilités bancaires	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund €	Période clôturée le 12 juin 2012 ETFX S- Network Global Water Fund[1] $	Période clôturée le 12 juin 2012 ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund[1] $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Coal Mining Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Gold Mining Fund $
Dépôts à vue auprès des banques	560	1 451 686	433	402	–	–	102	(30)	3 746 921
Instruments du marché monétaire	717 305	828 180	690 740	473 934	–	–	2 624 511	583 984	–
	717 865	**2 279 866**	**691 173**	**474 336**	**–**	**–**	**2 624 613**	**583 954**	**3 746 921**

Disponibilités bancaires	Période clôturée le 12 juin 2012 ETFX DAXglobal Steel Fund[1] $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Shipping Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund $
Dépôts à vue auprès des banques	–	44	(429)	(268)
Instruments du marché monétaire	–	159 516	2 246 565	943 671
	–	**159 560**	**2 426 136**	**943 403**

[1] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

5. Trésorerie et équivalents de trésorerie (suite)

Disponibilités bancaires	Exercice clôturé le 30 juin 2011 Total $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX AEX® Fund €	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX AMX® Fund €	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX-BofAML IVSTOXX ETF €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX CAC 40 2x Long Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX CAC 40 2x Short Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAX® 2x Long Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAX® 2x Short Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund €
Dépôts à vue auprès des banques	763 312	(62)	1	(17)	385	75	347	(1 496)	(67)
Instruments du marché monétaire	44 471 771	12 392	6 270	1 673 684	99 154	182 261	2 186 714	549 149	646 994
	45 235 083	**12 330**	**6 271**	**1 673 667**	**99 539**	**182 336**	**2 187 061**	**547 653**	**646 927**

Disponibilités bancaires	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund $	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund $	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund $	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX STOXX 600 Basic Resources Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX STOXX 600 Oil & Gas Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX STOXX 600 Utilities Fund €
Dépôts à vue auprès des banques	(6)	6	(12)	(9)	(466)	10 230	1 076	166	64 959
Instruments du marché monétaire	5 934 533	276 724	314 194	224 757	2 009 182	400 457	521 839	344 070	–
	5 934 527	**276 730**	**314 182**	**224 748**	**2 008 716**	**410 687**	**522 915**	**344 236**	**64 959**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

5. Trésorerie et équivalents de trésorerie (suite)

Disponibilités bancaires	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX S-Network Global Water Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Coal Mining Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Gold Mining Fund $
Dépôts à vue auprès des banques	(3 584)	(256)	322 150	132 501	45	1	(213)	208	990
Instruments du marché monétaire	1 112 493	2 425 437	–	150 555	678 298	328 646	2 262 246	1 598 954	6 648 155
	1 108 909	**2 425 181**	**322 150**	**283 056**	**678 343**	**328 647**	**2 262 033**	**1 599 162**	**6 649 145**

Disponibilités bancaires	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Steel Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Shipping Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund $
Dépôts à vue auprès des banques	95	419	(71)	(80)
Instruments du marché monétaire	294 689	358 860	4 996 456	2 141 667
	294 784	**359 279**	**4 996 385**	**2 141 587**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

6. Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	Exercice clôturé le 30 juin 2012 Total $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX AEX® Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX AMX® Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX-BofAML IVSTOXX ETF €	Période clôturée le 12 juin 2012 ETFX CAC 40 2x Long Fund[2] €	Période clôturée le 12 juin 2012 ETFX CAC 40 2x Short Fund[2] €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAX® 2x Long Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAX® 2x Short Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund €
Détenus à des fins de transaction :									
Obligations (swaps pleinement financés)	98 014 930	51 854 692	25 380 192	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	5 322 440	–	–	–	–	–	262 311	–	57 663
	103 337 370	**51 854 692**	**25 380 192**	**–**	**–**	**–**	**262 311**	**–**	**57 663**

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund $	Période clôturée le 12 juin 2012 ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund $	Période clôturée le 12 juin 2012 ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund[2] $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund $	Période clôturée le 12 juin 2012 ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund[2] €	Période clôturée le 12 juin 2012 ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund[2] €	Période clôturée le 22 décembre 2011 ETFX STOXX Europe 600 Basic Resources Fund[1] €	Période clôturée le 22 décembre 2011 ETFX STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund[1] €	Période clôturée le 22 décembre 2011 ETFX STOXX Europe 600 Utilities Fund[1] €
Détenus à des fins de transaction :									
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	569 378	–	–	198 868	–	–	–	–	–
	569 378	**–**	**–**	**198 868**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**

[1] Racheté obligatoirement le 22 décembre 2011.

[2] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

6. Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat (suite)

	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund €	Période clôturée le 12 juin 2012 ETFX S- Network Global Water Fund[1] $	Période clôturée le 12 juin 2012 ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund[1] $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Coal Mining Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Gold Mining Fund $
Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat									
Détenus à des fins de transaction :									
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	438 550	1 289 034	–	–	–	753 937	–	–
	–	**438 550**	**1 289 034**	**–**	**–**	**–**	**753 937**	**–**	**–**

	Période clôturée le 12 juin 2012 ETFX DAXglobal Steel Fund[1] $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Shipping Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund $
Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat				
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	–	874 104	196 398
	–	**–**	**874 104**	**196 398**

[1] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

6. Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat (suite)

	Exercice clôturé le 30 juin 2011	Exercice clôturé le 30 juin 2011	Période clôturée le 30 juin 2011	Période clôturée le 30 juin 2011	Exercice clôturé le 30 juin 2011	Exercice clôturé le 30 juin 2011	Exercice clôturé le 30 juin 2011	Exercice clôturé le 30 juin 2011	Exercice clôturé le 30 juin 2011
	Total	ETFX AEX® Fund	ETFX AMX® Fund	ETFX-BofAML IVSTOXX ETF	ETFX CAC 40 2x Long Fund	ETFX CAC 40 2x Short Fund	ETFX DAX® 2x Long Fund	ETFX DAX® 2x Short Fund	ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund
	$	€	€	€	€	€	€	€	€
Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat									
Détenus à des fins de transaction :									
Obligations (swaps pleinement financés)	156 864 332	33 495 884	21 983 259	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	22 387 686	–	–	–	473 047	–	2 354 764	–	233 600
	179 252 018	**33 495 884**	**21 983 259**	**–**	**473 047**	**–**	**2 354 764**	**–**	**233 600**

	Exercice clôturé le 30 juin 2011	Période clôturée le 30 juin 2011	Période clôturée le 30 juin 2011	Période clôturée le 30 juin 2011	Exercice clôturé le 30 juin 2011	Exercice clôturé le 30 juin 2011	Exercice clôturé le 30 juin 2011	Exercice clôturé le 30 juin 2011	Exercice clôturé le 30 juin 2011
	ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund	ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund	ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund	ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund	ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund	ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund	ETFX STOXX Europe 600 Basic Resources Fund	ETFX STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund	ETFX STOXX Europe 600 Utilities Fund
	$	$	$	$	€	€	€	€	€
Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat									
Détenus à des fins de transaction :									
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	143 559	174 876	121 950	–	675 038	510 367	198 185	49 264
	–	**143 559**	**174 876**	**121 950**	**–**	**675 038**	**510 367**	**198 185**	**49 264**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

6. Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat (suite)

	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX S-Network Global Water Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Coal Mining Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Gold Mining Fund $
Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat									
Détenus à des fins de transaction :									
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–	–	–	–	–	42 235 557
Plus-value latente sur contrats de swap	1 410 478	–	286 676	–	330 765	237 192	2 974 706	2 097 341	2 276 623
	1 410 478	**–**	**286 676**	**–**	**330 765**	**237 192**	**2 974 706**	**2 097 341**	**44 512 180**

	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Steel Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Shipping Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund $
Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat				
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	23 682 158	10 510 237
Plus-value latente sur contrats de swap	553 255	494 659	2 716 901	1 069 763
	553 255	**494 659**	**26 399 059**	**11 580 000**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

6. Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat (suite)

	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Période clôturée le 12 juin 2012	Période clôturée le 12 juin 2012	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Exercice clôturé le 30 juin 2012
	Total	ETFX AEX® Fund	ETFX AMX® Fund	ETFX-BofAML IVSTOXX ETF	ETFX CAC 40 2x Long Fund[2]	ETFX CAC 40 2x Short Fund[2]	ETFX DAX® 2x Long Fund	ETFX DAX® 2x Short Fund
	$	€	€	€	€	€	€	€
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat								
Détenus à des fins de transaction :								
Moins-value latente sur contrats de swap	10 676 284	–	–	2 251 384	–	–	–	1 575 037
	10 676 284	**–**	**–**	**2 251 384**	**–**	**–**	**–**	**1 575 037**

	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Période clôturée le 12 juin 2012	Période clôturée le 12 juin 2012	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Période clôturée le 12 juin 2012	Période clôturée le 12 juin 2012	Période clôturée le 22 décembre 2011
	ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund	ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund	ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund	ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund[2]	ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund	ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund[2]	ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund[2]	ETFX STOXX Europe 600 Basic Resources Fund[1]
	€	$	$	$	$	€	€	€
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat								
Détenus à des fins de transaction :								
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**

[1] Racheté obligatoirement le 22 décembre 2011.

[2] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

6. Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat (suite)

	Période clôturée le 22 décembre 2011 ETFX STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund[1] €	Période clôturée le 22 décembre 2011 ETFX STOXX Europe 600 Utilities Fund[1] €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund €	Période clôturée le 12 juin 2012 ETFX S- Network Global Water Fund[2] $	Période clôturée le 12 juin 2012 ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund[2] $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat								
Détenus à des fins de transaction :								
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	312 169	–	–	674 059	–	–
	–	**–**	**312 169**	**–**	**–**	**674 059**	**–**	**–**

	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Coal Mining Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Gold Mining Fund $	Période clôturée le 12 juin 2012 ETFX DAXglobal Steel Fund[2] $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Shipping Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat							
Détenus à des fins de transaction :							
Moins-value latente sur contrats de swap	–	265 670	4 117 236	–	92 422	–	–
	–	**265 670**	**4 117 236**	**–**	**92 422**	**–**	**–**

[1] Racheté obligatoirement le 22 décembre 2011.

[2] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

6. Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat (suite)

	Exercice clôturé le 30 juin 2011 Total $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX AEX® Fund €	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX AMX® Fund €	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX-BofAML IVSTOXX ETF €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX CAC 40 2x Long Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX CAC 40 2x Short Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAX® 2x Long Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAX® 2x Short Fund €
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat								
Détenus à des fins de transaction :								
Moins-value latente sur contrats de swap	17 412 907	–	–	1 888 604	–	271 943	–	3 005 315
	17 412 907	**–**	**–**	**1 888 604**	**–**	**271 943**	**–**	**3 005 315**

	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund $	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund $	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund $	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX STOXX Europe 600 Basic Resources Fund €
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat								
Détenus à des fins de transaction :								
Moins-value latente sur contrats de swap	–	522 295	–	–	–	1 885 621	–	–
	–	**522 295**	**–**	**–**	**–**	**1 885 621**	**–**	**–**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

6. Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat (suite)

	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX STOXX Europe 600 Utilities Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX S-Network Global Water Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat								
Détenus à des fins de transaction :								
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	3 975 833	–	195 897	–	–
	–	**–**	**–**	**3 975 833**	**–**	**195 897**	**–**	**–**

	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Coal Mining Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Gold Mining Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Steel Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Shipping Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat							
Détenus à des fins de transaction :							
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–	–	–	–
	–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

6. Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat (suite)

Les instruments financiers non comptabilisés à leur juste valeur après affectation du résultat sont des actifs et des passifs financiers à court terme dont la valeur comptable est proche de la juste valeur.

Juste valeur des instruments financiers

Les méthodes comptables de la Société concernant l'évaluation à la juste valeur sont discutées à la note 1(a).

Les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs au titre de l'amendement de la Norme FRS 29 *« Instruments financiers : Présentation »* sont décrits ci-dessous :

Niveau 1 – des prix cotés non ajustés sur des marchés actifs, qui sont accessibles à la date d'évaluation, en ce qui concerne des actifs ou des passifs identiques non soumis à des restrictions ;

Niveau 2 – des données autres que les prix cotés inclus au niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (en tant que prix), soit indirectement (en tant que données dérivées de prix) ;

Niveau 3 – des données relatives à l'actif ou au passif, qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données non observables).

Le niveau de hiérarchie des justes valeurs au sein duquel est classée en totalité l'évaluation de la juste valeur est déterminé selon le niveau de données le plus bas significatif pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité. À cette fin, l'importance d'une donnée est appréciée par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité. Si une évaluation de la juste valeur repose sur des données observables qui nécessitent un ajustement important sur la base de données non observables, elle relève du niveau 3. Apprécier l'importance d'une donnée particulière pour l'évaluation de la juste valeur dans sa totalité exige l'exercice du jugement et la prise en compte de facteurs spécifiques à l'actif ou au passif en question.

Sur la base des principes d'évaluation décrits à la note 1 (a) Principales méthodes comptables - Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat, la Société a classé les Swaps hors cote, dont les obligations, comme relevant du niveau 2.

Le tableau suivant présente les actifs et passifs financiers comptabilisés à la juste valeur et analysés par rapport aux trois niveaux différents décrits précédemment :

Total

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	98 014 930	–	98 014 930
Plus-value latente sur contrats de swap	–	5 322 440	–	5 322 440
	–	**103 337 370**	–	**103 337 370**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	10 676 284	–	10 676 284
	–	**10 676 284**	–	**10 676 284**

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	156 864 332	–	156 864 332
Plus-value latente sur contrats de swap	–	22 387 686	–	22 387 686
	–	**179 252 018**	–	**179 252 018**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

6. Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat (suite)

Total (suite)

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	17 412 907	–	17 412 907
	–	**17 412 907**	**–**	**17 412 907**

ETFX AEX® Fund

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	51 854 692	–	51 854 692
Plus-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	**51 854 692**	**–**	**51 854 692**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	33 495 884	–	33 495 884
Plus-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	**33 495 884**	**–**	**33 495 884**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

ETFX AMX® Fund

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	25 380 192	–	25 380 192
Plus-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	**25 380 192**	**–**	**25 380 192**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

6. Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat (suite)

ETFX AMX® Fund (suite)

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	21 983 259	–	21 983 259
Plus-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	**21 983 259**	–	**21 983 259**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

ETFX-BofAML IVSTOXX ETF

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	2 251 384	–	2 251 384
	–	**2 251 384**	–	**2 251 384**

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	1 888 604	–	1 888 604
	–	**1 888 604**	–	**1 888 604**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

6. Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat (suite)

ETFX CAC 40 2x Long Fund[1]

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	473 047	–	473 047
	–	**473 047**	–	**473 047**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

ETFX CAC 40 2x Short Fund[1]

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	271 943	–	271 943
	–	**271 943**	–	**271 943**

[1] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

6. Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat (suite)

ETFX CAC 40 2x Short Fund (suite)

ETFX DAX® 2x Long Fund

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	262 311	–	262 311
	–	**262 311**	–	**262 311**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	2 354 764	–	2 354 764
	–	**2 354 764**	–	**2 354 764**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

ETFX DAX® 2x Short Fund

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	1 575 037	–	1 575 037
	–	**1 575 037**	–	**1 575 037**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

6. Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat (suite)

ETFX DAX® 2x Short Fund (suite)

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	3 005 315	–	3 005 315
	–	**3 005 315**	–	**3 005 315**

ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	57 663	–	57 663
	–	**57 663**	–	**57 663**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	233 600	–	233 600
	–	**233 600**	–	**233 600**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

6. Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat (suite)

ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	569 378	–	569 378
	–	**569 378**	–	**569 378**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	522 295	–	522 295
	–	**522 295**	–	**522 295**

ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund[1]

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	143 559	–	143 559
	–	**143 559**	–	**143 559**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

[1] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

6. Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat (suite)

ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund[1]

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	174 876	–	174 876
	–	**174 876**	–	**174 876**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	198 868	–	198 868
	–	**198 868**	–	**198 868**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	121 950	–	121 950
	–	**121 950**	–	**121 950**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

[1] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

6. Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat (suite)

ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund[1]

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	1 885 621	–	1 885 621
	–	**1 885 621**	–	**1 885 621**

ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund[1]

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	675 038	–	675 038
	–	**675 038**	–	**675 038**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

ETFX STOXX Europe 600 Basic Resources Fund[2]

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	510 367	–	510 367
	–	**510 367**	–	**510 367**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

[1] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

[2] Racheté obligatoirement le 22 décembre 2011.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

6. Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat (suite)

ETFX STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund[1]

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	198 185	–	198 185
	–	**198 185**	–	**198 185**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

ETFX STOXX Europe 600 Utilities Fund[1]

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	49 264	–	49 264
	–	**49 264**	–	**49 264**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 £	Niveau 2 £	Niveau 3 £	Total £
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 £	Niveau 2 £	Niveau 3 £	Total £
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	312 169	–	312 169
	–	**312 169**	–	**312 169**

[1] Racheté obligatoirement le 22 décembre 2011.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

6. Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat (suite)

ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund (suite)

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 £	Niveau 2 £	Niveau 3 £	Total £
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	1 410 478	–	1 410 478
	–	**1 410 478**	–	**1 410 478**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 £	Niveau 2 £	Niveau 3 £	Total £
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 £	Niveau 2 £	Niveau 3 £	Total £
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	438 550	–	438 550
	–	**438 550**	–	**438 550**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 £	Niveau 2 £	Niveau 3 £	Total £
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 £	Niveau 2 £	Niveau 3 £	Total £
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 £	Niveau 2 £	Niveau 3 £	Total £
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	3 975 833	–	3 975 833
	–	**3 975 833**	–	**3 975 833**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

6. Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat (suite)

ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	1 289 034	–	1 289 034
	–	**1 289 034**	–	**1 289 034**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	286 676	–	286 676
	–	**286 676**	–	**286 676**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	674 059	–	674 059
	–	**674 059**	–	**674 059**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

6. Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat (suite)

ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund (suite)

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 €	Niveau 2 €	Niveau 3 €	Total €
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	195 897	–	195 897
	–	**195 897**	–	**195 897**

ETFX – S Network Global Water Fund[1]

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	330 765	–	330 765
	–	**330 765**	–	**330 765**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

[1] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

6. Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat (suite)

ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund[1]

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	237 192	–	237 192
	–	**237 192**	–	**237 192**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	753 937	–	753 937
	–	**753 937**	–	**753 937**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	2 974 706	–	2 974 706
	–	**2 974 706**	–	**2 974 706**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

[1] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

6. Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat (suite)

ETFX DAXglobal Coal Mining Fund

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	**–**	**–**	**–**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	265 670	–	265 670
	–	**265 670**	–	**265 670**

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	2 097 341	–	2 097 341
	–	**2 097 341**	–	**2 097 341**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

6. Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat (suite)

ETFX DAXglobal Gold Mining Fund

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	**–**	**–**	**–**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	4 117 236	–	4 117 236
	–	**4 117 236**	**–**	**4 117 236**

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	42 235 557	–	42 235 557
Plus-value latente sur contrats de swap	–	2 276 623	–	2 276 623
	–	**44 512 180**	**–**	**44 512 180**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	**–**	**–**	**–**

ETFX DAXglobal Steel Fund[1]

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	553 255	–	553 255
	–	**553 255**	**–**	**553 255**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	**–**	**–**	**–**

[1] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

6. Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat (suite)

ETFX DAXglobal Shipping Fund

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	92 422	–	92 422
	–	**92 422**	–	**92 422**

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	494 659	–	494 659
	–	**494 659**	–	**494 659**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	–	874 104	–	874 104
	–	**874 104**	–	**874 104**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

6. Actifs et passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat (suite)

ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund (suite)

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	23 682 158	–	23 682 158
Plus-value latente sur contrats de swap	–	2 716 901	–	2 716 901
	–	**26 399 059**	–	**26 399 059**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de swap	196 398	–	–	196 398
	196 398	**–**	**–**	**196 398**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2012	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

Actifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Obligations (swaps pleinement financés)	–	10 510 237	–	10 510 237
Plus-value latente sur contrats de swap	–	1 069 763	–	1 069 763
	–	**11 580 000**	–	**11 580 000**

Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat 30 juin 2011	Niveau 1 $	Niveau 2 $	Niveau 3 $	Total $
Détenus à des fins de transaction :				
Moins-value latente sur contrats de swap	–	–	–	–
	–	–	–	–

Durant les exercices clôturés le 30 juin 2012 et le 30 juin 2011, il n'y a pas eu de transferts importants entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie des juste valeurs en ce qui concerne les actifs financiers et les passifs financiers qui ont été enregistrés à la juste valeur. Aucun transfert ne s'est non plus opéré entre les niveaux 2 et 3 ni entre les niveaux 1 et 3.

Aucun rapprochement des mouvements de la juste valeur des investissements financiers relevant du niveau 3 n'est présenté entre l'ouverture et la clôture de l'exercice, le Fonds n'ayant détenu aucun investissement de niveau 3 durant l'exercice.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

7. Autres actifs

	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Exercice clôturé le 30 juin 2012
	Total	ETFX AEX® Fund	ETFX AMX® Fund	ETFX-BofAML IVSTOXX ETF	ETFX CAC 40 2x Long Fund[1]	ETFX CAC 40 2x Short Fund[1]	ETFX DAX® 2x Long Fund
	$	€	€	€	€	€	€
Dû par le courtier	69 392	–	–	–	–	–	–
Revenu couru et autres produits à recevoir	793 881	–	–	1 149	–	–	653
Ventes en attente de règlement	27 584 989	–	–	–	–	–	–
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions	799 349	–	–	–	–	–	–
	29 247 611	**–**	**–**	**1 149**	**–**	**–**	**653**

	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Exercice clôturé le 30 juin 2012
	ETFX DAX® 2x Short Fund	ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund	ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund	ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund[1]	ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund[1]	ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund	ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund[1]
	€	€	$	$	$	$	€
Dû par le courtier	–	–	–	–	–	–	–
Revenu couru et autres produits à recevoir	3 140	323	412	–	–	505	–
Ventes en attente de règlement	–	–	–	–	–	–	–
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions	–	–	–	–	–	–	–
	3 140	**323**	**412**	**–**	**–**	**505**	**–**

[1] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)
Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

7. Autres actifs (suite)

	Période clôturée le 12 juin 2012 ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund[2] €	Période clôturée le 22 décembre 2011 ETFX STOXX 600 Basic Resources Fund[1] €	Période clôturée le 22 décembre 2011 ETFX STOXX 600 Oil & Gas Fund[1] €	Période clôturée le 22 décembre 2011 ETFX STOXX 600 Utilities Fund[1] €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund €
Dû par le courtier	–	–	–	–	–	–	–
Revenu couru et autres produits à recevoir	–	–	–	–	2 044	2 401	267
Ventes en attente de règlement	–	–	–	–	13 498 635	–	–
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions	–	–	–	–	–	–	629 880
	–	**–**	**–**	**–**	**13 500 679**	**2 401**	**630 147**

	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund €	Période clôturée le 12 juin 2012 ETFX S- Network Global Water Fund[2] $	Période clôturée le 12 juin 2012 ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund[2] $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Coal Mining Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Gold Mining Fund $	Période clôturée le 12 juin 2012 ETFX DAXglobal Steel Fund[2] $
Dû par le courtier	54 680	–	–	–	–	–	–
Revenu couru et autres produits à recevoir	279	–	–	2 325	156	177 107	–
Ventes en attente de règlement	5 053 430	–	–	–	–	–	–
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions	–	–	–	–	–	–	–
	5 108 389	**–**	**–**	**2 325**	**156**	**177 107**	**–**

[1] Racheté obligatoirement le 22 décembre 2011.
[2] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)
Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

7. Autres actifs (suite)

	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Shipping Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund $
Dû par le courtier	–	–	–
Revenu couru et autres produits à recevoir	147	299 927	298 955
Ventes en attente de règlement	–	–	–
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions	–	–	–
	147	**299 927**	**298 955**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

7. Autres actifs (suite)

	Exercice clôturé le 30 juin 2011 Total $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX AEX® Fund €	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX AMX® Fund €	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX-BofAML IVSTOXX ETF €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX CAC 40 2x Long Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX CAC 40 2x Short Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAX® 2x Long Fund €
Revenu couru et autres produits à recevoir	560 554	14	3	5 368	1 237	733	8 996
Ventes en attente de règlement	69 588 131	–	1 423 813	–	–	–	–
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions	875 396	603 784	–	–	–	–	–
	71 024 081	**603 798**	**1 423 816**	**5 368**	**1 237**	**733**	**8 996**

	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAX® 2x Short Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund $	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund $	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund $	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund €
Revenu couru et autres produits à recevoir	13 667	3 260	487	53	53	57	6 149
Ventes en attente de règlement	46 573 000	–	–	–	–	–	–
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions	–	–	–	–	–	–	–
	46 586 667	**3 260**	**487**	**53**	**53**	**57**	**6 149**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

7. Autres actifs (suite)

	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX STOXX 600 Basic Resources Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX STOXX 600 Oil & Gas Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX STOXX 600 Utilities Fonds €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund €
Revenu couru et autres produits à recevoir	2 411	1 953	1 106	393	1 597	5 627	339
Ventes en attente de règlement	–	–	–	–	–	–	–
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions	–	–	–	–	–	–	–
	2 411	**1 953**	**1 106**	**393**	**1 597**	**5 627**	**339**

	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX S-Network Global Water Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Coal Mining Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Gold Mining Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Steel Fund $
Revenu couru et autres produits à recevoir	900	79	67	5 516	307	232 041	75
Ventes en attente de règlement	–	–	–	–	–	–	–
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions	–	–	–	–	–	–	–
	900	**79**	**67**	**5 516**	**307**	**232 041**	**75**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

7. Autres actifs (suite)

	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Shipping Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund $
Revenu couru et autres produits à recevoir	102	35 707	206 952
Ventes en attente de règlement	–	–	–
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions	–	–	–
	102	**35 707**	**206 952**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

8. Autres passifs

	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Période clôturée le 30 juin 2012	Période clôturée le 30 juin 2012	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Exercice clôturé le 30 juin 2012
	Total	ETFX AEX® Fund	ETFX AMX® Fund	ETFX-BofAML IVSTOXX ETF	ETFX CAC 40 2x Long Fund[2]	ETFX CAC 40 2x Short Fund[2]	ETFX DAX® 2x Long Fund	ETFX DAX® 2x Short Fund
	$	€	€	€	€	€	€	€
Dû au courtier	107 527	–	–	–	–	–	–	–
Charges à payer	390 253	16 180	10 271	19 797	–	–	23 646	66 482
Achats en attente de règlement	24 010 039	–	–	–	–	–	–	–
Montants à payer sur rachats d'actions	4 248 206	–	–	–	–	–	–	–
	28 756 025	**16 180**	**10 271**	**19 797**	**–**	**–**	**23 646**	**66 482**

	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Période clôturée le 30 juin 2012	Période clôturée le 30 juin 2012	Exercice clôturé le 30 juin 2012	Période clôturée le 30 juin 2012	Période clôturée le 30 juin 2012	Période clôturée le 22 décembre 2011
	ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund	ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund	ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund	ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund[2]	ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund	ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund[2]	ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund[2]	ETFX STOXX 600 Basic Resources Fund[1]
	€	$	$	$	$	€	€	€
Charges à payer	4 601	8 998	–	–	8 100	–	–	–
Achats en attente de règlement	–	–	–	–	–	–	–	–
Montants à payer sur rachats d'actions	–	–	–	–	–	–	–	–
	4 601	**8 998**	**–**	**–**	**8 100**	**–**	**–**	**–**

[1] Racheté obligatoirement le 22 décembre 2011.
[2] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)
Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

8. Autres passifs (suite)

	Période clôturée le 22 décembre 2011 ETFX STOXX 600 Oil & Gas Fund[1] €	Période clôturée le 22 décembre 2011 ETFX STOXX 600 Utilities Fund[1] €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund €	Période clôturée le 30 juin 2012 ETFX S- Network Global Water Fund[2] $	Période clôturée le 30 juin 2012 ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund[2] $
Dû au courtier	–	–	68 556	–	–	–	–	–
Charges à payer	–	–	16 231	27 589	9 629	6 467	–	–
Achats en attente de règlement	–	–	11 493 635	–	586 000	4 128 430	–	–
Montants à payer sur rachats d'actions	–	–	1 898 773	–	–	1 000 808	–	–
	–	**–**	**13 477 195**	**27 589**	**595 629**	**5 135 705**	**–**	**–**

	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Coal Mining Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Gold Mining Fund $	Période clôturée le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Steel Fund[2] $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX DAXglobal Shipping Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2012 ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund $
Charges à payer	13 849	5 655	46 877	–	2 810	24 854	11 047
Achats en attente de règlement	–	–	–	–	–	–	–
Montants à payer sur rachats d'actions	–	–	–	–	–	–	–
	13 849	**5 655**	**46 877**	**–**	**2 810**	**24 854**	**11 047**

[1] Racheté obligatoirement le 22 décembre 2011.
[2] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

8. Autres passifs (suite)

	Exercice clôturé le 30 juin 2011 Total $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX AEX® Fund €	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX AMX® Fund €	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX-BofAML IVSTOXX ETF €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX CAC 40 2x Long Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX CAC 40 2x Short Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAX® 2x Long Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAX® 2x Short Fund €
Charges à payer	732 888	10 910	9 014	20 105	6 169	3 336	41 776	69 331
Achats en attente de règlement	64 686 144	614 506	1 428 274	–	–	–	–	42 573 000
Montants à payer sur rachats d'actions	–	–	–	–	–	–	–	–
	65 419 032	**625 416**	**1 437 288**	**20 105**	**6 169**	**3 336**	**41 776**	**42 642 331**

	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund $	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund $	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund $	Période clôturée le 30 juin 2011 ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX STOXX 600 Basic Resources Fund €
Charges à payer	12 296	61 237	4 522	3 224	2 720	41 766	11 470	4 366
Achats en attente de règlement	–	–	–	–	–	–	–	–
Montants à payer sur rachats d'actions	–	–	–	–	–	–	–	–
	12 296	**61 237**	**4 522**	**3 224**	**2 720**	**41 766**	**11 470**	**4 366**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

8. Autres passifs (suite)

	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX STOXX 600 Oil & Gas Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX STOXX 600 Utilities Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund £	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX S-Network Global Water Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund $
Charges à payer	2 738	828	16 609	51 111	5 775	4 612	5 646	2 235
Achats en attente de règlement	–	–	–	–	–	–	–	–
Montants à payer sur rachats d'actions	–	–	–	–	–	–	–	–
	2 738	**828**	**16 609**	**51 111**	**5 775**	**4 612**	**5 646**	**2 235**

	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Coal Mining Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Gold Mining Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Steel Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX DAXglobal Shipping Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund $	Exercice clôturé le 30 juin 2011 ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund $
Charges à payer	21 268	23 291	61 429	4 955	7 479	49 781	21 903
Achats en attente de règlement	–	–	–	–	–	–	–
Montants à payer sur rachats d'actions	–	–	–	–	–	–	–
	21 268	**23 291**	**61 429**	**4 955**	**7 479**	**49 781**	**21 903**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

9. Nantissement

Dans le cadre de ses investissements dans les produits dérivés, les Fonds peuvent investir dans des contrats de mise en pension ou recevoir un nantissement sous la forme de trésorerie et d'équivalents de trésorerie ou de valeurs mobilières.

(i) Investissements dans les Contrats de mise en pension

Le tableau suivant montre le montant de la trésorerie investie dans des contrats de mise en pension au 30 juin 2012 et au 30 juin 2011.

Compartiment	Au 30 juin 2012 Merrill Lynch International Bank	Au 30 juin 2012 Citigroup Global Markets Limited	Au 30 juin 2012 Barclays Bank PLC	Au 30 juin 2011 Merrill Lynch International Bank	Au 30 juin 2011 Citigroup Global Markets Limited	Au 30 juin 2011 Barclays Bank PLC
ETFX AEX® Fund	–	–	–	–	–	–
ETFX AMX® Fund	–	–	–	–	–	–
ETFX-BofAML IVSTOXX ETF	€364 421	–	–	€250 000	–	–
ETFX CAC 40 2x Long Fund[2]	–	–	–	–	–	–
ETFX CAC 40 2x Short Fund[2]	–	–	–	–	€40 000	–
ETFX DAX® 2x Long Fund	€1 511 517	–	–	€327 981	-	–
ETFX DAX® 2x Short Fund	–	–	–	€270 913	€240 000	–
ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund	€151 874	–	–	€231 552	–	–
ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund	$39 740	–	–	$2 515 632	–	–
ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund	–	–	–	–	–	–
ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund[2]	–	–	–	–	–	–
ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund	$297 912	–	–	–	–	–
ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund[2]	–	–	–	€92 036	–	–
ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund[2]	–	–	–	€119 021	€10 000	–
ETFX STOXX 600 Basic Resources Fund[1]	–	–	–	–	–	–
ETFX STOXX 600 Oil & Gas Fund[1]	–	–	–	–	–	–
ETFX STOXX 600 Utilities Fund[1]	–	–	–	€12 452	–	–
ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund	£239 212	£910 000	–	–	–	–
ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy Fund	–	–	–	£940 360	£350 000	–
ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund	€463 501	€260 000	–	€106 985	€10 000	–
ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund	–	–	–	–	–	–
ETFX S-Network Global Water Fund[2]	–	–	–	–	–	–
ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund[2]	–	–	–	$7 995	–	–
ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund	$467 087	–	–	$1 047 855	–	–
ETFX DAXglobal Coal Mining Fund	$704 598	–	–	–	–	–
ETFX DAXglobal Gold Mining Fund	$6 330 323	–	$4 750 519	–	–	$25 643 270
ETFX DAXglobal Steel Fund[2]	–	–	–	$51 127	–	–
ETFX DAXglobal Shipping Fund	$156 398	–	–	–	–	–
ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund	$643 430	–	$11 957 598	–	–	$13 682 818
ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund	$300 330	–	$8 321 887	–	–	$10 510 237
Total	**$12 476 611**	**$1 757 242**	**$25 030 004**	**$7 177 961**	**$996 862**	**$49 836 325**

[1] Racheté obligatoirement le 22 décembre 2011.
[2] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

9. Nantissement (suite)

(ii) Nantissement reçu au titre des prises en pension

Les tableaux ci-dessous indiquent les montants reçus par le Fonds sur les prises en pension à titre de nantissement ainsi que la juste valeur des prises en pension correspondants au 30 juin 2012 et 30 juin 2011 :

Compartiment	Juste valeur de la prise en pension au 30 juin 2012	Juste valeur du nantissement au 30 juin 2012	% de la position
ETFX AEX® Fund	–	–	–
ETFX AMX® Fund	–	–	–
ETFX-BofAML IVSTOXX ETF	€23 394 000	€25 511 634	109%
ETFX CAC 40 2x Long Fund[2]	–	–	–
ETFX CAC 40 2x Short Fund[2]	–	–	–
ETFX DAX® 2x Long Fund	€26 588 002	€29 057 490	109%
ETFX DAX® 2x Short Fund	€70 342 001	€75 188 864	107%
ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund	€6 581 000	€6 845 289	104%
ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund	$15 628 000	$17 003 004	109%
ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund	–	–	–
ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund[2]	–	–	–
ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund	$15 532 000	$16 901 767	109%
ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund[2]	–	–	–
ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund[2]	–	–	–
ETFX STOXX 600 Basic Resources Fund[1]	–	–	–
ETFX STOXX 600 Oil & Gas Fund[1]	–	–	–
ETFX STOXX 600 Utilities Fund[1]	–	–	–
ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund	£15 086 527	£15 612 444	103%
ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund	£29 303 701	£31 546 465	108%
ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund	€11 595 039	€11 575 879	100%
ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund	€5 729 430	€6 286 201	110%
ETFX-S Network Global Water Fund[2]	–	–	–
ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund[2]	–	–	–
ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund	$36 811 999	$38 106 436	104%
ETFX DAXglobal Coal Mining Fund	$7 747 000	$8 103 810	105%
ETFX DAXglobal Gold Mining Fund	$60 363 519	$62 481 828	104%
ETFX DAXglobal Gold Mining Fund	–	–	–
ETFX DAXglobal Shipping Fund	$4 314 000	$4 745 529	110%
ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund	$38 644 698	$42 193 273	109%
ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund	$17 485 862	$19 191 102	110%
Total	**$449 185 343**	**$478 717 377**	**107%**

[1] Racheté obligatoirement le 22 décembre 2011.

[2] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

9. Nantissement (suite)

(ii) Nantissement reçu au titre des prises en pension (suite)

Compartiment	Juste valeur de la prise en pension au 30 juin 2011	Juste valeur du nantissement au 30 juin 2011	% de la position
ETFX AEX® Fund	–	–	–
ETFX AMX® Fund	–	–	–
ETFX-BofAML IVSTOXX ETF	€19 684 000	€21 339 374	108%
ETFX CAC 40 2x Long Fund	€4 797 000	€5 277 903	110%
ETFX CAC 40 2x Short Fund	€2 664 000	€2 931 059	110%
ETFX DAX® 2x Long Fund	€35 013 000	€38 104 840	109%
ETFX DAX® 2x Short Fund	€42 573 000	€46 626 035	110%
ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund	€11 987 000	€13 171 349	110%
ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund	$94 345 000	$102 156 391	108%
ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund	$4 889 000	$5 377 938	110%
ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund	$4 913 000	$5 404 338	110%
ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund	$4 869 000	$5 355 938	110%
ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund	€23 557 000	€25 726 208	109%
ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund	€8 763 500	€9 605 784	110%
ETFX STOXX 600 Basic Resources Fund	€6 781 000	€7 444 651	110%
ETFX STOXX 600 Oil & Gas Fund	€4 518 000	€4 967 215	110%
ETFX STOXX 600 Utilities Fund	€1 893 000	€2 082 669	110%
ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund	£14 884 690	£16 326 327	110%
ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund	£41 948 700	£45 682 097	109%
ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund	€4 798 300	€5 278 388	110%
ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund	€3 311 000	€3 639 272	110%
ETFX-S Network Global Water Fund	$7 746 000	$8 520 659	110%
ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund	$6 521 000	$7 173 150	110%
ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund	$56 217 000	$61 432 760	109%
ETFX DAXglobal Coal Mining Fund	$30 983 000	$33 845 263	109%
ETFX DAXglobal Gold Mining Fund	$42 334 000	$45 659 493	108%
ETFX DAXglobal Steel Fund	$6 854 340	$7 539 827	110%
ETFX DAXglobal Shipping Fund	$9 364 000	$10 250 133	109%
ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund	$44 232 100	$47 974 560	108%
ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund	$20 504 975	$22 360 344	109%
Total	**$671 982 626**	**$732 556 537**	**109%**

Au 30 juin 2012 et au 30 juin 2011, aucun nantissement n'a été vendu ou remis en gage.

Voir la note 1(B) *Titres achetés dans le cadre d'un accord de revente* pour toute information relative à l'utilisation et à l'évaluation du nantissement reçu. Un tableau d'analyse du nantissement est disponible sur demande.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

9. Nantissement (suite)

(iii) Nantissement reçu des contreparties de swap

Nantissement en espèces reçu des contreparties de swap	Au 30 juin 2012 USD	Au 30 juin 2011 USD
Citigroup Global Markets Limited	491 357	3 637 474
Merrill Lynch International Bank	5 695 933	5 152 380
	6 187 290	**8 789 854**

(iv) Garantie en espèces reçue et investie dans des fonds monétaires

Les tableaux suivants montrent la garantie en espèces reçue de Rabobank au 30 juin 2012 et au 30 juin 2011 et investie dans des fonds du marché monétaire dans le cadre de la politique de gestion de trésorerie de la Société.

Garantie Rabobank Compartiment	Swap de gré à gré Juste valeur au 30 juin 2012	Nantissement Juste valeur au 30 juin 2012	% de la position
ETFX AEX® Fund	€51 854 692	€50 650 537	98%
ETFX AMX® Fund	€25 380 192	€25 000 265	99%
Total	**$98 014 932**	**$96 004 774**	**98%**

Garantie Rabobank Compartiment	Swap de gré à gré Juste valeur au 30 juin 2011	Nantissement Juste valeur au 30 juin 2011	% de la position
ETFX AEX® Fund	€33 495 884	€33 730 852	101%
ETFX AMX® Fund	€21 983 260	€22 120 559	101%
ETFX DAXglobal Gold Mining Fund	€16 592 287	€16 770 033	101%
ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund	€9 999 340	€10 170 020	102%
Total	**$156 864 332**	**$162 641 898**	**104%**

10. Capital social

Au jour de sa constitution, le capital social autorisé et entièrement libéré de la Société était de 2,00 $ divisé en deux Actions de souscription d'une valeur nominale de 1,00 $ chacune (chacune d'elle étant détenue par ETFX Exchange (Europe Limited) et ETFX Management Company Limited) et 500 000 000 000 000 000 000 Actions de participation sans valeur nominale. Les actions de souscription ne sont pas comprises dans la valeur liquidative de la Société. Elles sont donc signalées dans les états financiers par le biais de cette note uniquement. De l'avis des Administrateurs, cette déclaration reflète la nature des activités d'investissement de la Société.

Les actions de souscription ne confèrent pas à leurs détenteurs le droit à percevoir des dividendes, et au moment de la liquidation, elles confèrent aux détenteurs le droit de recevoir le montant payé sur ces actions mais pas de participer d'une autre manière aux actifs nets de la Société. Chacune des actions de participation de la Société habilite le porteur à un vote par action, aux dividendes déclarés le cas échéant par les Administrateurs et, en cas de liquidation ou de dissolution de la Société, habilite en priorité les porteurs d'actions de souscription, en premier lieu à percevoir un montant équivalent à la valeur liquidative des actions de chaque catégorie ou série détenue à la date de la liquidation puis, après paiement aux porteurs d'actions de souscription du montant nominal à cet égard, à participer au boni de la Société (le cas échéant).

La valeur des actions participatives émises et entièrement libérées est toujours égale à la valeur liquidative de la Société. Les actions de participation rachetables sont rachetables au gré du détenteur et classées en tant que passif financier.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

11. Gestion de portefeuille efficace

La Société pourra, au nom de chaque Compartiment, sous réserve des conditions et dans les limites fixées par la Banque centrale, faire appel à des techniques et des instruments en rapport avec les titres négociables dans un objectif de gestion de portefeuille efficace. Les transactions effectuées dans un objectif de gestion de portefeuille efficace pourront être entreprises en vue d'atteindre une réduction des risques ou des coûts ou une augmentation du capital ou des rendements d'un Compartiment et ne sont pas forcément de nature spéculative. Ces techniques et instruments peuvent comprendre des investissements dans des transactions liées aux devises comme les contrats de change à terme, les options sur devises, les contrats à terme de type « future » et les contrats de swap, afin d'offrir une couverture contre certains risques de change. Ces techniques et instruments seront utilisé(e)s conformément aux exigences de la Banque centrale. De nouveaux instruments et techniques appropriés pour la Société peuvent être mis au point et employés par la Société (dans le respect des conditions susvisées). Un Compartiment peut également souscrire des mises en pension et/ou prises en pension dans un objectif de gestion de portefeuille efficace (en plus des objectifs définis à la note 1(a) Principales méthodes comptables – Base de préparation) et conformément aux critères déterminés par la Banque centrale. Les Compartiments souscrivent ces accords au titre d'une stratégie de gestion des liquidités visant à réaliser des rendements supérieurs à ceux issus de la détention de dépôts.

12. Contrats importants, opérations avec les parties associées et charges d'exploitation

Le Gestionnaire

Le Gestionnaire a délégué la responsabilité de l'investissement et du réinvestissement des actifs des Fonds au Gestionnaire d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement est responsable vis-à-vis du Gestionnaire de la gestion de l'investissement des actifs de la Société, sous la supervision permanente et selon les instructions du Gestionnaire.

La Société paiera sur les actifs de chaque Fonds un ratio du coût total (« TER ») fixe, en fonction de la Valeur liquidative de chaque Fonds ; il sera cumulé quotidiennement et versé chaque mois à terme échu. Le Gestionnaire, le Gestionnaire d'investissement, les Commissaires aux comptes et les Administrateurs seront payés sur le TER. La commission du Gestionnaire sera égale à l'écart entre le TER et les frais et dépenses payables au Gestionnaire d'investissement, aux Commissaires aux comptes ainsi qu'aux Administrateurs. Les TER respectifs des Fonds sont détaillés en page 5.

Le Gestionnaire sera tenu d'acquitter, sur sa commission, les dépenses générales de la Société, tel que le souligne la section du prospectus de la Société (amendé) intitulée *Frais et Dépenses*, qui concernent l'Agent administratif, l'Agent d'enregistrement, le Promoteur, le Distributeur et les autres fournisseurs de services de la Société.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

12. Contrats importants, opérations avec les parties associées et charges d'exploitation (suite)

Le Gestionnaire (suite)

Les tableaux suivants présentent les frais de gestion pour chacun des compartiments au titre des exercices clôturés respectivement les 30 juin 2012 et 30 juin 2011 :

Compartiment	Taux des commissions de gestion annuelles	Montant facturé au titre de l'exercice clôturé le 30 juin 2012	Dus au 30 juin 2012
ETFX AEX® Fund	0,30%	€105 257	€11 778
ETFX AMX® Fund	0,35%	€79 806	€6 858
ETFX-BofAML IVSTOXX ETF	0,80%	€243 699	€17 953
ETFX CAC 40 2x Long Fund[2]	0,50%	€14 247	–
ETFX CAC 40 2x Short Fund[2]	0,60%	€13 360	–
ETFX DAX® 2x Long Fund	0,40%	€157 375	€10 935
ETFX DAX® 2x Short Fund	0,60%	€407 754	€34 692
ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund	0,65%	€62 197	€3 628
ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund	0,55%	$333 718	$7 091
ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund[2]	0,65%	$29 240	–
ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund[2]	0,60%	$19 408	–
ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund	0,50%	$54 545	$6 373
ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund[2]	0,60%	€123 036	–
ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund[2]	0,40%	€34 797	–
ETFX STOXX Europe 600 Basic Resources Fund[1]	0,30%	€9 046	–
ETFX STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund[1]	0,30%	€8 024	–
ETFX STOXX Europe 600 Utilities Fund[1]	0,30%	€3 675	–
ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund	0,50%	£88 208	£6 790
ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund	0,60%	£235 531	£15 117
ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund	0,60%	€52 907	€4 819
ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund	0,60%	€38 034	€3 767
ETFX-S Network Global Water Fund[2]	0,65%	$35 898	–
ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund[2]	0,35%	$25 773	–
ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund	0,45%	$199 591	$13 849
ETFX DAXglobal Coal Mining Fund	0,65%	$108 264	$4 470
ETFX DAXglobal Gold Mining Fund	0,65%	$808 893	$38 273
ETFX DAXglobal Steel Fund[2]	0,65%	$28 325	–
ETFX DAXglobal Shipping Fund	0,65%	$38 735	$2 268
ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund	0,65%	$386 490	$20 689
ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund	0,65%	$149 331	$9 420
Total		**$4 542 820**	**$256 629**

[1] Racheté obligatoirement le 22 décembre 2011.

[2] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

12. Contrats importants, opérations avec les parties associées et charges d'exploitation (suite)

Le Gestionnaire (suite)

Compartiment	Taux des commissions de gestion annuelles	Montant facturé au titre de l'exercice clôturé le 30 juin 2011	Dus au 30 juin 2011
ETFX AEX® Fund	0,30%	€85 695	€7 783
ETFX AMX® Fund	0,35%	€44 909	€5 917
ETFX-BofAML IVSTOXX ETF	0,80%	€62 755	€13 750
ETFX CAC 40 2x Long Fund	0,50%	€18 641	€2 136
ETFX CAC 40 2x Short Fund	0,60%	€12 882	€1 379
ETFX DAX® 2x Long Fund	0,40%	€98 092	€10 688
ETFX DAX® 2x Short Fund	0,60%	€292 397	€25 103
ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund	0,65%	€92 651	€7 368
ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund	0,55%	$341 857	$47 401
ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund	0,65%	$11 475	$2 817
ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund	0,60%	$10 494	$2 602
ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund	0,50%	$8 610	$2 114
ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund	0,60%	€130 063	€13 580
ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund	0,40%	€52 395	€3 142
ETFX STOXX Europe 600 Basic Resources Fund	0,30%	€31 923	€1 975
ETFX STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund	0,30%	€20 534	€1 221
ETFX STOXX Europe 600 Utilities Fund	0,30%	€12 958	€387
ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund	0,50%	£83 108	£6 271
ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund	0,60%	£188 875	£21 841
ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund	0,60%	€21 959	€2 108
ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund	0,60%	€23 945	€1 720
ETFX-S Network Global Water Fund	0,65%	$56 063	$4 569
ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund	0,35%	$22 898	$1 985
ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund	0,45%	$185 044	$21 268
ETFX DAXglobal Coal Mining Fund	0,65%	$146 805	$18 109
ETFX DAXglobal Gold Mining Fund	0,65%	$490 178	$50 252
ETFX DAXglobal Steel Fund	0,65%	$58 453	$3 956
ETFX DAXglobal Shipping Fund	0,65%	$208 558	$6 128
ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund	0,65%	$366 279	$39 471
ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund	0,65%	$322 611	$17 959
Total		**$4 026 221**	**$406 221**

Le Dépositaire

La Société a désigné BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (le « Dépositaire ») pour agir en qualité de Dépositaire de la Société. Les commissions du Dépositaire et des dépositaires délégués sont acquittées sur la commission du Gestionnaire.

L'Agent administratif

Le Gestionnaire a nommé BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited (l' « Agent administratif ») au titre d'agent administratif et de transfert de la Société, responsable de la gestion quotidienne de la Société, y compris le calcul de la Valeur liquidative et de la Valeur liquidative par Action de chaque Fonds. La commission de l'Agent administratif est réglée sur la commission du Gestionnaire.

Le Gestionnaire d'investissement

Le Gestionnaire a nommé ETFX Investment Management LLP pour agir en qualité de Gestionnaire d'investissement pour les Fonds de la Société.

Relations avec les Administrateurs

M. Thomas Quigley est le Directeur financier d'ETF Securities Limited.

M. Graham Tuckwell est le Président-Directeur général d'ETF Securities Limited.

M. Mark Weeks est le directeur général du Gestionnaire d'investissement et Directeur général d'ETF Securities (UK) Limited.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

12. Contrats importants, opérations avec les parties associées et charges d'exploitation (suite)

Commissions de transaction

Depuis le lancement de l'ETFX Fund Company Plc, les commissions de transactions correspondant aux transactions des ETF ont été exclues des calculs de la VL. Ces commissions sont rajoutées au prix de la VL par action lors de la facturation aux investisseurs. Ce sont exclusivement des droits d'entrée et de sortie qui ne font pas partie des frais courants et qui ne sont pas par conséquent inclus dans les états financiers.

Rémunération des commissaires aux comptes

Les frais de rémunération des commissaires aux comptes mandatés pour les exercices clos respectivement au 30 juin 2012 et au 30 juin 2011 sont inclus dans l'État du résultat global. KPMG a également fourni des services de conseil en fiscalité pour les exercices clos respectivement au 30 juin 2012 et au 30 juin 2011 KPMG en tant que commissaire aux comptes de la Société n'a pas fourni d'autres services d'assurance et d'autres services non liés à la vérification des comptes. Le tableau suivant montre le total des commissions payées chaque année.

	Exercice clôturé le 30 juin 2012 €	Exercice clôturé le 30 juin 2011 €
Audit statutaire	64 300	62 500
Autres services d'assurance	-	-
Services de conseil en fiscalité	30 000	30 500
Autres services non liés à la vérification des comptes	-	-

Autres

Les quatre contreparties des swaps (Merrill Lynch International, Citigroup Global Markets Limited, Barclays Capital plc et Rabobank International, succursale londonienne) ou leurs affiliés ont des intérêts potentiels dans ETF Exchange (Europe) Limited. ETF Exchange (Europe) Limited est actuellement détenu à 92 % par ETF Securities Limited.

13. Instruments financiers et risques associés

A. Informations générales

Les activités de la Société l'exposent aux divers risques financiers abordés dans cette note, comme le risque de marché (dont le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix), le risque de crédit et le risque de liquidité.

Le Gestionnaire a délégué la responsabilité des fonctions d'investissement et de réinvestissement des avoirs de la Société à ETFX IM au titre du contrat de gestion des placements. Bien que les Administrateurs de la Société soient responsables du suivi et du contrôle des risques associés à la Société et à ses Fonds, à l'inclusion de la supervision générale du risque de performance lié aux investissements, la gestion quotidienne du risque d'investissement a été déléguée au Gestionnaire d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement sera responsable vis-à-vis du Gestionnaire et finalement vis-à-vis des Administrateurs de la Société, en ce qui concerne la gestion des investissements des actifs de la Société.

Les investissements de la Société, y compris les swaps hors cote, sont soumis aux fluctuations normales de marché et aux autres risques inhérents à tout investissement dans des titres ou autres instruments financiers. Il est impossible de garantir la réalisation de plus-values sur les placements, et la valeur en capital de l'investissement initial de l'investisseur n'est pas garantie. La valeur des placements peut connaître des mouvements à la baisse ou à la hausse, et il se peut qu'un investisseur ne récupère pas le montant initialement investi.

Les informations présentées ci-après n'ont pas vocation à constituer un résumé exhaustif de tous les risques rattachés aux investissements de la Société et les investisseurs sont invités à consulter la section intitulée « Facteurs de risques relatifs aux investissements » du prospectus de la Société pour tous les détails relatifs aux risques inhérents aux placements dans les Fonds de la Société. Les données quantitatives fournies sont conformes aux conditions posées par les normes d'information financière (FRS) et ne sauraient être utilisées ou interprétées comme base de prévisions ou pour l'estimation de la performance future des investissements.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

13. Instruments financiers et risques associés (suite)

Gestion de risque

En sus de l'identification des risques dans le cadre de tout projet de création de nouveaux Fonds, les Administrateurs réaliseront un examen trimestriel de la gestion des investissements et du fonctionnement des Fonds et tiendront une liste des contreparties et intervenants agréés. Par ailleurs, les Administrateurs reçoivent des rapports réguliers de conformité et de risque de la part du promoteur de la Société, ETFX IM. Ces rapports ont pour but d'identifier les risques significatifs. Les Administrateurs peuvent également rechercher des informations supplémentaires auprès d'autres parties telles que l'Agent de contrôle du blanchiment d'argent (MLRO), l'Agent administratif, l'Agent d'enregistrement, le Dépositaire ou Trustee.

Tyler Woollard est Déontologue du Gestionnaire.

Le Gestionnaire a mis en place un plan de développement de l'entreprise définissant les risques importants concernant la gestion de la Société et les méthodes utilisées pour surveiller et mesurer ces risques. Le prospectus de la Société définit plus précisément les risques liés à la gestion et aux investissements des Fonds.

De plus, le Gestionnaire d'investissement utilise un plan de gestion des risques dans le cadre de la gestion quotidienne des investissements de la Société dans des instruments dérivés financiers. Ce plan définit les processus utilisés par le Gestionnaire d'investissement afin de minimiser les risques associés aux investissements réalisés par le Fonds de la Société dans ces types de titres.

En ce qui concerne la détermination de l'exposition globale de la Société, le Gestionnaire d'investissement applique l'approche de la VaR relative. Les indices répliqués par la Société (pour un indice à effet de levier journalier, c'est l'indice sans effet de levier qui est utilisé comme indice de référence pour la VaR r conformément à la directive 4 sur les OPCVM), sont listés dans le rapport concernant la VaR de l'Annexe 1. La Var relative est rapportée mensuellement. Le niveau attendu de la VaR relative est de 1 pour les fonds sans effet de levier et de 2 pour ceux avec effet de levier. La Var relative s'est déviée très marginalement de 1.00 et de 2.00 dans les cas suivants : À 1.01 pour l'ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund dans les rapports de fin des mois d'août, septembre et octobre. À 1.99 pour l'ETFX CAC 40 2x Short Fund dans les rapports mensuels d'août et de septembre. Les niveaux de VaR relative attendus sont exprimés ci-dessus. Le rapport de l'effet de levier de la VL à la somme des valeurs notionnelles (en convertissant les swaps en actifs sous-jacents), est contrôlé et fixé à 100% du pourcentage le plus proche tout au long de l'exercice concerné et en cours. Toute déviation conduirait à l'augmentation de l'erreur de réplication étant donné que l'objectif est le suivant : si l'indice (swap) augmente de 1%, la VL devrait en faire autant (après déduction des commissions).

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

13. Instruments financiers et risques associés (suite)

B. Risques associés à l'utilisation des swaps hors cote

L'intention du Gestionnaire d'investissement est d'atteindre l'objectif d'investissement de chaque Fonds en utilisant principalement des instruments dérivés financiers, en particulier les swaps hors cote. En souscrivant un swap hors cote, la contrepartie cherchera à suivre ou à répliquer le rendement de l'indice de référence concerné. La contrepartie paiera à la Société un montant égal au rendement de l'indice concerné, en échange d'un paiement au comptant défini préalablement.

Il existe toutefois plusieurs risques associés à l'utilisation des swaps hors cote, y compris l'absence de garantie qu'un Fonds réalisera l'objectif d'investissement indiqué. De plus, il est possible qu'un Fonds n'obtienne pas le rendement attendu d'une contrepartie pour un certain nombre de raisons pouvant inclure :

- une augmentation importante pour la contrepartie des coûts de couverture de son exposition sur la Société au titre du swap hors cote (par exemple, en détenant une position physique dans les titres sous-jacents d'un indice) ou un changement important ou une impossibilité de maintenir ladite couverture, résultant en une modification des termes et conditions du swap hors cote, une augmentation des commissions dues par un Fonds à la contrepartie, le paiement des rendements enregistrés au titre des swaps hors cote dans la devise de couverture, ou un règlement réel ou la clôture des swaps hors cote ;
- une augmentation ou une diminution de l'exposition d'un Fonds à un indice par le biais d'un swap hors cote résultant de l'émission ou d'un rachat d'actions dans un Fonds. Les coûts et méthodes d'émission ou de rachat d'actions avec la contrepartie peuvent signifier que le prix auquel le Fonds émet ou rachète des actions ne correspondra pas exactement au prix auquel le Fonds aurait émis ou racheté lesdites actions s'il avait directement investi dans les constituants de l'indice concerné ;
- la clôture d'un swap hors cote avant l'échéance prévue, pour des raisons telles que la modification ou l'annulation de l'indice concerné ou des avoirs de référence pour le Fonds concerné, l'illégalité, l'impossibilité matérielle de la contrepartie de maintenir ou réaliser sa couverture, les défaillances et les perturbations de marché. Lorsqu'un swap hors cote est clôturé avant terme, une indemnité de résiliation peut être due à la contrepartie par le Fonds concerné, sachant que cela a pour effet de réduire à la fois l'exposition d'un Fonds à l'indice concerné et le rendement pour les Actionnaires d'un Fonds ;
- au terme d'un swap hors cote, la Société devra souscrire un nouveau swap hors cote. Il se peut qu'il ne soit pas possible de conclure un nouveau swap hors cote dans les mêmes termes et conditions que le swap hors cote initial ;
- le versement d'un rendement au Fonds à la fin d'une échéance anticipée du swap hors cote est basé sur la performance d'un indice à une échéance précise déterminée par la contrepartie. La méthode de détermination de la valeur peut entraîner des retards et peut signifier que le cours auquel les actions sont rachetées au terme d'un swap hors cote peut ne pas correspondre exactement à la valeur de l'indice ;
- la structure comptable du Fonds peut entraîner des variations de la formule utilisée pour calculer les rendements d'un Fonds au titre du swap hors cote à l'origine des modifications (y compris de possibles réductions) des rendements anticipés des investisseurs.

C. Risques associés à l'utilisation de prises en pension de titres

Chaque Fonds peut conclure des prises en pension garanties, ce qui peut entraîner la perte de crédit dans le cas où la contrepartie à la transaction n'est pas en mesure de remplir ses obligations contractuelles vis-à-vis du Fonds et lorsque la valeur du nantissement diminue rapidement et est insuffisante pour couvrir le montant dû. La juste valeur des titres détenus en tant que nantissement par rapport aux produits à recevoir en provenance des prises en pension est détaillée à la note 9, page 101. Dans les cas où la valeur du nantissement diminue ou si la valeur de la prise en pension augmente au-delà de la valeur du nantissement détenu, l'accord exige que la contrepartie dépose un nantissement complémentaire.

D. Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque que la valeur des instruments fluctue en raison des variations des cours du marché liées au risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

13. Instruments financiers et risques associés (suite)

D. Risque de marché (suite)

(i) Risque de prix

Le risque de prix correspond au risque que la valeur de marché ou les flux de trésorerie futurs d'un investissement soient sujets à des fluctuations en raison de l'évolution des prix du marché (autres que celles liées au risque de taux d'intérêt ou au risque de devise), que lesdites évolutions soient causées par des facteurs spécifiques aux instruments financiers individuels ou à leur émetteur, ou d'autres facteurs affectant des instruments financiers similaires négociés sur le marché.

Plusieurs Fonds de la Société sont « thématiques » ou correspondent à des Fonds de secteurs spécifiques axés sur un seul produit de base ou secteur de produit de base. Les prix des marchandises sont influencés par des facteurs tels que, y compris et sans réserve, les variations de l'offre et de la demande de marchandises, les évolutions technologiques susceptibles d'influencer le niveau de production des marchandises, le protectionnisme ou le libéralisme commercial, des modifications environnementales, des mesures agricoles, budgétaires et monétaires et des politiques ou programmes d'État de contrôle des changes (en ce compris l'intervention de l'État sur certains marchés).

(ii) Autres risques de prix liés aux fonds à découvert et à effet de levier

Certains Fonds de la Société cherchent à obtenir un rendement inverse ou « à découvert » ou bien à effet de levier ou « long » par rapport à la performance d'un indice, en suivant un indice de référence utilisant une stratégie inversée ou à effet de levier.

Un Fonds cherchant à réaliser un rendement inverse visera à fournir une exposition correspondant à un multiple compris entre moins une fois et moins deux fois la performance d'un indice. Un Fonds cherchant à réaliser un rendement à effet de levier visera à fournir une exposition correspondant à un multiple supérieur à une fois la performance d'un indice mais inférieur ou équivalent à deux fois cette performance. Dans chaque cas, le rendement peut être mesuré par rapport à la variation quotidienne (ou moins fréquemment) du niveau de l'indice concerné. Lorsqu'un Fonds utilise ces stratégies, les conditions de rendement inverse ou rendement à effet de levier seront clairement définies dans le supplément du Fonds concerné.

Par conséquent, investir dans les dix Fonds qui répliquent des indices de référence utilisant une stratégie à découvert ou à effet de levier présente des risques considérablement plus importants que le fait d'investir dans un Fonds qui réplique un indice *long only*, car les fluctuations du cours des avoirs suivant un indice *long only* auront un impact plus important sur la valeur d'un indice de référence inverse ou à effet de levier suivi par le Fonds concerné.

Depuis le 30 juin 2012, la Société dispose de cinq Fonds offrant deux fois la performance des indices de référence à découvert, et cinq Fonds offrant deux fois la performance des indices de référence à effet de levier. Les indices à découvert d'une performance équivalant à deux fois ont pour objectif de fournir deux fois la variation quotidienne du pourcentage au niveau de l'indice correspondant sur une base inversée, plus une partie des intérêts au prorata. Les indices à effet de levier d'une performance équivalant à deux fois ont pour objectif de fournir deux fois la variation quotidienne du pourcentage au niveau de l'indice correspondant, moins une partie des intérêts au prorata.

En raison de la nature des avoirs clés des Compartiments (swaps hors cote), l'exposition de la Société au risque de marché est volontairement liée à la fluctuation de la valeur de l'indice sous-jacent et de ses constituants. À ce titre, l'analyse de sensibilité ci-dessous présente les mouvements enregistrés par la valeur liquidative d'un compartiment lorsque la valeur de son indice de référence applicable augmente de 15 %, et baisse de 15 %. L'analyse utilise des données historiques (au 30 juin 2012 et au 30 juin 2011) comme base permettant de déterminer les éventuels événements futurs, mais n'englobe pas tous les scénarios possibles.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

13. Instruments financiers et risques associés (suite)

D. Risque de marché (suite)

(ii) Autres risques de prix liés aux Compartiments à découvert et à effet de levier (suite)

Exercice clôturé le 30 juin 2012 Nom du Compartiment	Devise de référence	Variation de l'indice de référence +15%	Variation des actifs nets ('000)	Variation de l'indice de référence -15%	Variation des actifs nets ('000)
ETFX AEX® Fund	EUR	15%	7 779 447	-15%	-7 779 447
ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund	EUR	15%	1 083 215	-15%	-1 083 215
ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund	USD	15%	2 610 901	-15%	-2 610 901
ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund	USD	15%	6 096 917	-15%	-6 096 917
ETFX DAXglobal Coal Mining Fund	USD	15%	1 314 657	-15%	-1 314 657
ETFX DAXglobal Gold Mining Fund	USD	15%	9 968 064	-15%	-9 968 064
ETFX DAXglobal Shipping Fund	USD	15%	680 231	-15%	-680 231
ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund	USD	15%	6 402 516	-15%	-6 402 516
ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund	USD	15%	2 882 085	-15%	-2 882 085

Exercice clôturé le 30 juin 2011 Nom du Compartiment	Variation de l'indice de référence +15%	Variation des actifs nets ('000)	Variation de l'indice de référence -15%	Variation des actifs nets ('000)
ETFX AEX® Fund	15%	5 022 989	-15%	-5 022 989
ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund	15%	1 963 506	-15%	-1 963 506
ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund	15%	15 331 817	-15%	-15 331 817
ETFX STOXX Europe 600 Basic Resources Fund	15%	1 171 780	-15%	-1 171 780
ETFX STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund	15%	758 818	-15%	-758 818
ETFX STOXX Europe 600 Utilities Fund	15%	302 886	-15%	-302 886
ETFX S-Network Global Water Fund	15%	1 312 431	-15%	-1 312 431
ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund	15%	1 063 900	-15%	-1 063 900
ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund	15%	9 372 876	-15%	-9 372 876
ETFX DAXglobal Coal Mining Fund	15%	5 198 478	-15%	-5 198 478
ETFX DAXglobal Gold Mining Fund	15%	14 049 891	-15%	-14 049 891
ETFX DAXglobal Steel Fund	15%	1 162 294	-15%	-1 162 294
ETFX DAXglobal Shipping Fund	15%	1 531 584	-15%	-1 531 584
ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund	15%	11 342 021	-15%	-11 342 021
ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund	15%	5 161 742	-15%	-5 161 742

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

13. Instruments financiers et risques associés (suite)

D. Risque de marché (suite)

(ii) Autres risques de prix liés aux Compartiments à découvert et à effet de levier (suite)

Le tableau ci-dessous présente les Fonds concernés, leur indice de référence et l'indice *long only* auquel l'indice de référence est lié :

Nom du Compartiment	Indice de référence	Indice Long Only associé
ETFX CAC 40 2x Long Fund	Indice CAC 40® Leveraged	CAC 40® Index
ETFX CAC 40 2x Short Fund	CAC 40® XBear Index	CAC 40® Index
ETFX DAX® 2x Long Fund	Indice LevDAX® x2	DAX® Index
ETFX DAX® 2x Short Fund	Indice ShortDAX® x2	DAX® Index
ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund	EURO STOXX 50® Double Short Index	EURO STOXX 50® Index
ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund	EURO STOXX 50® Leveraged Index	EURO STOXX 50® Index
ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund	FTSE 100® Leveraged Index	FTSE 100® Index
ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund	FTSE 100® Super Short Strategy Index	FTSE 100® Index
ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund	FTSE® MIB Leveraged Index	FTSE® MIB Index
ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund	FTSE® MIB Super Short Strategy Index	FTSE® MIB Index

En général, l'impact des fluctuations de l'indice *long only* sur la valeur sera, quotidiennement, d'environ deux fois celui de l'indice à découvert ou à effet de levier, se traduisant par un impact similaire sur la valeur liquidative quotidienne des Fonds qui répliquent ces indices. Les indices à découvert et à levier financier sont généralement rééquilibrés sur une base quotidienne. En raison de cette pondération quotidienne, la variation réelle de la valeur d'un Fonds est susceptible de différer de considérablement par rapport à la variation de rendement de l'indice concerné. La volatilité des prix peut produire un écart important entre les rendements à long terme d'un Fonds et ceux de l'indice concerné. Les investisseurs ne sauraient espérer que le pourcentage de rendement réel des actions d'un Fonds soit égal au pourcentage de variation de l'indice concerné sur des périodes supérieures à un jour. Veuillez vous référer à la section *Facteurs de risques* des suppléments respectifs des Fonds pour toute information complémentaire relative aux risques associés aux investissements dans des Fonds à découvert ou à levier financier.

L'analyse de sensibilité présentée ci-après pour chacun des dix fonds énumérés dans la première colonne du Tableau ci-dessus indique l'impact sur la valeur des actifs d'un compartiment des variations de son indice de référence et de l'indice unique long only rattaché sur une période de cinq jours en juin 2012 et juin 2011. L'analyse présente des fluctuations historiques et ne devrait pas être utilisée pour anticiper ou déterminer les fluctuations ou évènements potentiels à venir.

Les ETFX CAC 40 2X Long Fund, ETFX CAC 40 2X Short Fund, ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2X) Fund et ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2X) Fund ont été rachetés obligatoirement au 12 juin 2012 et par conséquent aucune analyse de sensibilité n'a pu être effectuée au mois de juin 2012.

ETFX CAC 40 2x LONG FUND

Exercice clôturé le 30 juin 2011 Date	Niveau de l'indice CAC 40® Leveraged	Indice CAC 40® Leveraged % de variation	Niveau de l'Indice CAC 40®	Niveau de l'Indice CAC 40® % de variation	VL par action du compartiment EUR	VL par action du compartiment % de variation
Mar-28 juin 11	1 384,07	–	6 590,62	–	120,76	0,00%
Mer-29 juin 11	1 436,00	3,75%	6 714,38	1,88%	125,29	3,75%
Jeu-30 juin 11	1 479,04	3,00%	6 815,15	1,50%	129,04	2,99%
Ven-01 juillet 11	1 498,56	1,32%	6 860,35	0,66%	130,73	1,31%
Lun-04 juillet 11	1 495,20	-0,22%	6 853,09	-0,11%	130,40	-0,25%

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

13. Instruments financiers et risques associés (suite)

D. Risque de marché (suite)

(ii) Autres risques de prix liés aux Compartiments à découvert et à effet de levier (suite)

ETFX CAC 40 2X SHORT FUND

Exercice clôturé le 30 juin 2011 Date	Niveau de l'Indice CAC 40® XBear	Indice CAC 40® XBear % de variation	Niveau de l'Indice CAC 40®	Niveau de l'Indice CAC 40® % de variation	VL par action du compartiment EUR	VL par action du compartiment % de variation
Mar-28 juin 11	156,53	–	6590,62	–	44,42	–
Mer-29 juin 11	150,66	-3,75%	6714,38	1,88%	42,75	-3,76%
Jeu-30 juin 11	146,12	-3,01%	6815,15	1,50%	41,46	-3,02%
Ven-01 juillet 11	144,17	-1,33%	6860,35	0,66%	40,90	-1,34%
Lun-04 juillet 11	144,5	0,23%	6853,09	-0,11%	40,98	0,20%

ETFX DAX 2X LONG FUND

Exercice clôturé le 30 juin 2012 Date	Niveau de l'Indice LevDAX® x2	Indice LevDAX® x2 % de variation	Niveau de l'Indice DAX®	Niveau de l'Indice DAX® % de variation	VL par action du compartiment EUR	VL par action du compartiment % de variation
Mer-27 juin 12	3 771,57	–	6 228,99	–	102,33	–
Jeu-28 juin 12	3 675,77	-2,54%	6 149,91	-1,27%	99,72	-2,55%
Ven – 29 juin 12	3 994,15	8,66%	6 416,28	4,33%	108,36	8,66%
Lun – 02 juillet 12	4 093,37	2,48%	6 496,08	1,24%	111,02	2,45%
Mar – 03 juillet 12	4 196,84	2,53%	6 578,21	1,26%	113,82	2,52%

ETFX DAX 2X LONG FUND

Exercice clôturé le 30 juin 2011 Date	Niveau de l'Indice LevDAX® x2	Indice LevDAX® x2 % de variation	Niveau de l'Indice DAX®	Niveau de l'Indice DAX® % de variation	VL par action du compartiment EUR	VL par action du compartiment % de variation
Mar-28 juin 11	5 508,49	–	7 170,43	–	154,62	–
Mer-29 juin 11	5 698,44	3,45%	7 294,14	1,73%	159,94	3,44%
Jeu-30 juin 11	5 826,56	2,25%	7 376,24	1,13%	163,52	2,24%
Ven-01 juillet 11	5 894,53	1,17%	7 419,44	0,59%	165,41	1,16%
Lun-04 juillet 11	5 931,46	0,63%	7 442,96	0,32%	166,41	0,60%

ETFX DAX 2X SHORT FUND

Exercice clôturé le 30 juin 2012 Date	Niveau de l'Indice ShortDAX® x2	Indice ShortDAX® x2 % de variation	Niveau de l'Indice DAX®	Niveau de l'Indice DAX® % de variation	VL par action du compartiment EUR	VL par action du compartiment % de variation
Mer-27 juin 12	3 082,08	–	6 228,99	–	38,33	–
Jeu-28 juin 12	3 160,39	2,54%	6 149,91	-1,27%	39,30	2,53%
Ven – 29 juin 12	2 886,67	-8,66%	6 416,28	4,33%	35,89	-9,50%
Lun – 02 juillet 12	2 815,04	-2,48%	6 496,08	1,24%	34,99	-2,51%
Mar – 03 juillet 12	2 743,90	-2,53%	6 578,21	1,26%	34,10	-2,54%

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

13. Instruments financiers et risques associés (suite)

D. Risque de marché (suite)

(ii) Autres risques de prix liés aux Compartiments à découvert et à effet de levier (suite)

ETFX DAX 2X SHORT FUND

Exercice clôturé le 30 juin 2011 Date	Niveau de l'Indice ShortDAX® x2	Indice ShortDAX® x2 % de variation	Niveau de l'Indice DAX®	Niveau de l'Indice DAX® % de variation	VL par action du compartiment EUR	VL par action du compartiment % de variation
Mar-28 juin 11	3 001,26	–	7170,43	–	38,78	–
Mer-29 juin 11	2 897,85	-3,45%	7294,14	1,73%	37,44	-3,46%
Jeu-30 juin 11	2 832,80	-2,24%	7376,24	1,13%	36,60	-2,26%
Ven-01 juillet 11	2 799,97	-1,16%	7419,44	0,59%	36,17	-1,17%
Lun-04 juillet 11	2 782,70	-0,62%	7442,96	0,32%	35,93	-0,65%

ETFX EURO STOXX 50 DOUBLE SHORT (2X) FUND

Exercice clôturé le 30 juin 2011 Date	Niveau de l'Indice DJ EURO STOXX 50® Dbl Shrt	Indice DJ EURO STOXX 50® Dbl Shrt % de variation	Niveau de l'Indice DJ EURO STOXX 50®	Niveau de l'Indice DJ EURO STOXX 50® % de variation	VL par action du compartiment EUR	VL par action du compartiment % de variation
Mar-28 juin 11	217,99	–	4 611,49	–	49,43	–
Mer-29 juin 11	209,75	-3,78%	4 698,78	1,89%	47,56	-3,79%
Jeu-30 juin 11	202,85	-3,29%	4 776,15	1,65%	45,99	-3,30%
Ven-01 juillet 11	199,01	-1,89%	4 821,66	0,95%	45,11	-1,91%
Lun-04 juillet 11	199,81	0,40%	4 812,48	-0,19%	45,28	0,36%

ETFX EURO STOXX 50 LEVERAGED (2X) FUND

Exercice clôturé le 30 juin 2011 Date	Niveau de l'Indice DJ EURO STOXX 50® Leveraged	DJ EURO STOXX 50® Leveraged % de variation	Niveau de l'Indice DJ EURO STOXX 50®	Niveau de l'Indice DJ EURO STOXX 50® % de variation	VL par action du compartiment EUR	VL par action du compartiment % de variation
Mar-28 juin 11	4 044,74	–	4 611,49	–	107,76	–
Mer-29 juin 11	4 197,77	3,78%	4 698,78	1,89%	111,83	3,78%
Jeu-30 juin 11	4 335,89	3,29%	4 776,15	1,65%	115,50	3,29%
Ven-01 juillet 11	4 418,31	1,90%	4 821,66	0,95%	117,69	1,89%
Lun-04 juillet 11	4 401,15	-0,39%	4 812,48	-0,19%	117,20	-0,41%

FTSE 100® LEVERAGED (2X) FUND

Exercice clôturé le 30 juin 2012 Date	Niveau de l'Indice FTSE 100® Leveraged	FTSE 100® Leveraged % de variation	Niveau de l'Indice FTSE 100®	Niveau de l'Indice FTSE 100® % de variation	VL par action du compartiment EUR	VL par action du compartiment % de variation
Mer-27 juin 12	29 776,27	–	3 820,52	–	146,06	–
Jeu-28 juin 12	29 443,13	-1,12%	3 799,17	-0,56%	144,41	-1,13%
Ven – 29 juin 12	30 279,89	2,84%	3 853,18	1,42%	148,50	2,83%
Lun – 02 juillet 12	31 034,15	2,49%	3 901,25	1,25%	152,15	2,46%
Mar – 03 juillet 12	31 551,93	1,67%	3 933,82	0,83%	154,68	1,66%

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

13. Instruments financiers et risques associés (suite)

D. Risque de marché (suite)

(ii) Autres risques de prix liés aux Compartiments à découvert et à effet de levier (suite)

FTSE 100® LEVERAGED (2X) FUND

Exercice clôturé le 30 juin 2011 Date	Niveau de l'Indice FTSE 100® Leveraged	FTSE 100® Leveraged % de variation	Niveau de l'Indice FTSE 100®	Niveau de l'Indice FTSE 100® % de variation	VL par action du compartiment EUR	VL par action du compartiment % de variation
Mar-28 juin 11	31 684,37	–	5 766,88	–	160,76	–
Mer-29 juin 11	32 677,36	3,13%	5 855,95	1,54%	165,78	3,12%
Jeu-30 juin 11	33 678,72	3,06%	5 945,71	1,53%	170,85	3,05%
Ven-01 juillet 11	34 177,04	1,48%	5 989,76	0,74%	173,36	1,47%
Lun-04 juillet 11	34 492,59	0,92%	6 017,54	0,46%	174,91	0,90%

FTSE 100® SUPER SHORT STRATEGY (2X) FUND

Exercice clôturé le 30 juin 2012 Date	Niveau de l'Indice FTSE 100® Super Short Strategy	FTSE 100® Super Short Strategy % de variation	Niveau de l'Indice FTSE 100®	Niveau de l'Indice FTSE 100® % de variation	VL par action du compartiment EUR	VL par action du compartiment % de variation
Mer-27 juin 12	189,56	–	3 820,52	–	34,57	–
Jeu-28 juin 12	191,68	1,12%	3 799,17	-0,56%	34,95	1,10%
Ven – 29 juin 12	186,22	-2,84%	3 853,18	1,42%	33,96	-2,83%
Lun – 02 juillet 12	181,57	-2,50%	3 901,25	1,25%	33,10	-2,53%
Mar – 03 juillet 12	178,54	-1,67%	3 933,82	0,83%	32,54	-1,69%

FTSE 100® SUPER SHORT STRATEGY (2X) FUND

Exercice clôturé le 30 juin 2011 Date	Niveau de l'Indice FTSE 100® Super Short Strategy	FTSE 100® Super Short Strategy % de variation	Niveau de l'Indice FTSE 100®	Niveau de l'Indice FTSE 100® % de variation	VL par action du compartiment EUR	VL par action du compartiment % de variation
Mar-28 juin 11	217,3664	–	5 766,88	–	40,92	–
Mer-29 juin 11	210,5482	-3,14%	5 855,95	1,54%	39,63	-3,15%
Jeu-30 juin 11	204,0905	-3,07%	5 945,71	1,53%	38,41	-3,08%
Ven-01 juillet 11	201,0651	-1,48%	5 989,76	0,74%	37,84	-1,49%
Lun-04 juillet 11	199,1922	-0,93%	6 017,54	0,46%	37,47	-0,96%

FTSE® MIB LEVERAGED (2X) FUND

Exercice clôturé le 30 juin 2012 Date	Niveau de l'Indice FTSE® MIB Leveraged	FTSE® MIB Leveraged % de variation	Niveau de l'Indice FTSE® MIB	Niveau de l'Indice FTSE® MIB % de variation	VL par action du compartiment EUR	VL par action du compartiment % de variation
Mer-27 juin 12	804,41	–	21 617,22	–	41,45	–
Jeu-28 juin 12	815,08	1,33%	21 761,09	0,67%	41,99	1,30%
Ven – 29 juin 12	922,53	13,18%	23 196,10	6,59%	47,52	13,17%
Lun – 02 juillet 12	926,84	0,47%	23 252,02	0,24%	47,73	0,44%
Mar – 03 juillet 12	950,84	2,59%	23 553,67	1,30%	48,96	2,58%

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

13. Instruments financiers et risques associés (suite)

D. Risque de marché (suite)

(ii) Autres risques de prix liés aux Compartiments à découvert et à effet de levier (suite)

FTSE® MIB LEVERAGED (2X) FUND

Exercice clôturé le 30 juin 2011 Date	Niveau de l'Indice FTSE® MIB Leveraged	FTSE® MIB Leveraged % de variation	Niveau de l'Indice FTSE® MIB	Niveau de l'Indice FTSE® MIB % de variation	VL par action du compartiment EUR	VL par action du compartiment % de variation
Mar-28 juin 11	1 838,92	–	30 234,78	–	98,47	–
Mer-29 juin 11	1 916,35	4,21%	30 871,95	2,11%	102,61	4,20%
Jeu-30 juin 11	1 978,44	3,24%	31 372,80	1,62%	105,92	3,23%
Ven-01 juillet 11	2 043,01	3,26%	31 885,74	1,63%	109,37	3,25%
Lun-04 juillet 11	2 034,62	-0,41%	31 822,26	-0,20%	108,89	-0,44%

FTSE® MIB SUPER SHORT STRATEGY (2X) FUND

Exercice clôturé le 30 juin 2012 Date	Niveau de l'Indice FTSE® MIB Super Short Strategy	FTSE® MIB Super Short Strategy % Change	Niveau de l'Indice FTSE® MIB	Niveau de l'Indice FTSE® MIB % de variation	VL par action du compartiment EUR	VL par action du compartiment % de variation
Mer-27 juin 12	5 106,36	–	21 617,22	–	100,08	–
Jeu-28 juin 12	5 038,32	-1,33%	21 761,09	0,67%	98,74	-1,34%
Ven – 29 juin 12	4 373,76	-13,19%	23 196,10	6,59%	85,71	-13,20%
Lun – 02 juillet 12	4 352,54	-0,49%	23 252,02	0,24%	85,26	-0,53%
Mar – 03 juillet 12	4 239,55	-2,60%	23 553,67	1,30%	83,05	-2,60%

FTSE® MIB SUPER SHORT STRATEGY (2X) FUND

Exercice clôturé le 30 juin 2011 Date	Niveau de l'Indice FTSE® MIB Super Short Strategy	FTSE® MIB Super Short Strategy % Change	Niveau de l'Indice FTSE® MIB	Niveau de l'Indice FTSE® MIB % de variation	VL par action du compartiment EUR	VL par action du compartiment % de variation
Mar-28 juin 11	3 859,87	–	30 234,78	–	78,11	–
Mer-29 juin 11	3 697,30	-4,21%	30 871,95	2,11%	74,81	-4,22%
Jeu-30 juin 11	3 577,48	-3,24%	31 372,80	1,62%	72,38	-3,25%
Ven-01 juillet 11	3 460,86	-3,26%	31 885,74	1,63%	70,01	-3,27%
Lun-04 juillet 11	3 474,99	0,41%	31 822,26	-0,20%	70,27	0,38%

(iii) Risque de change

Le risque de change correspond au risque que la valeur des actifs nets d'un Fonds varie en raison des variations des taux de change.

Les Fonds de la Société ont détenu pendant l'année des swaps de gré à gré émis dans la devise fonctionnelle des Fonds concernés, et tous les autres actifs et passifs ont été libellés dans la devise fonctionnelle des Fonds. Par conséquent, aucun des Fonds de la Société n'a été exposé à un risque de change important au cours de l'exercice concerné clôturé le 30 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

13. Instruments financiers et risques associés (suite)

D. Risque de marché (suite)

(iv) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque de fluctuation de la valeur d'un instrument financier en raison de l'évolution des taux d'intérêt du marché. Étant donné que les Fonds de la Société détiennent principalement des swaps de gré à gré, le Gestionnaire d'investissement estime que l'exposition au risque de taux d'intérêt est minime, car l'exposition aux avoirs liquides transférés dans des fonds d'investissement à court terme est limitée. Ces montants figurent à la rubrique « Autres actifs et passifs » du Tableau des investissements de chaque Fonds. Au 30 juin 2012, à l'exception des douze fonds obligatoirement rachetés, aucun fonds ne détenait plus de 9%* (30 juin 2011 : 8% *) de ses actifs nets en trésorerie ou équivalents de trésorerie.

* Sont exclus de ces montants les montants de trésorerie détenus en nantissement.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque que la contrepartie d'un instrument financier n'acquitte pas une obligation ou un engagement contracté avec les Fonds de la Société. Étant donné que chacun des Fonds détient principalement des swaps hors cote et qu'il s'engage régulièrement dans des mises en pension de titres, il existe une exposition au risque de crédit de la part des tiers avec lesquels ces contrats sont conclus. Les prises en pension sont garanties et gérées au titre d'un contrat de gestion des garanties entre la Société, le Dépositaire et la contrepartie. De plus, les bénéfices latents sur Swaps hors cote supérieurs à 5 % de la valeur liquidative d'un Fonds sont également garantis afin d'assurer la conformité aux réglementations relatives à l'exposition aux contreparties des OPCVM (comme développé ci-après).

(i) Swaps hors cote et prises en pension

Lorsqu'un Fonds s'engage dans un swap hors cote avec une contrepartie, la Société cherche à réduire le risque de crédit de cette contrepartie en garantissant que la valeur de ces swaps hors cote soit valorisée quotidiennement et, lorsqu'un Fonds est exposé à une contrepartie, en cherchant le nantissement en numéraire de cette contrepartie lorsque ladite exposition dépasse les limites (5 % de la valeur liquidative d'un Fonds, ou 10 % lorsque la contrepartie est un établissement de crédit qualifié) prescrites par la Banque centrale, conformément aux Réglementations des Communautés européennes sur les Organismes de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») de 2011.

Dans le cas où la Société s'engage dans des prises en pension ou autres contrats de swap au nom d'un Fonds dans le but de détenir des titres sans corrélation avec ceux constituant l'indice de référence applicable, la Société cherchera à réduire le risque de crédit dans ces conditions en stipulant que le Fonds peut uniquement recevoir un nantissement dont la qualité sera jugée acceptable pour les fonds OPCVM par la Banque centrale en Irlande et en veillant à ce que ces titres soient valorisés régulièrement par rapport au marché et, le cas échéant, garantis conformément aux exigences des OPCVM concernés.

Le Gestionnaire d'investissement utilise des procédures internes pour déterminer si les contreparties ont le pouvoir de s'engager dans des transactions de dérivés (comme les swaps hors cote), et si les swaps hors cote sont émis dans le cadre de l'accord-cadre de l'*International Swaps and Derivatives Association* (« ISDA ») ou d'autres documents reconnus par la profession.

Au 30 juin 2012, les Fonds de la Société détenaient des swaps de gré à gré émis par Merrill Lynch International Bank Limited, Barclays Capital, Citigroup Global Markets Limited, Barclays Bank PLC et Rabobank International. Les Fonds de la Société détiennent également des couvertures de garantie (titres en garantie d'un swap financé) émises par Barclays Bank. Toutes les prises en pension souscrites par la Société pour le compte des Fonds sont conclues avec Merrill Lynch International Bank Limited, Barclays Bank PLC et Citigroup Global Markets. Outre ces processus utilisés par le Gestionnaire d'investissement dans le cadre de la supervision quotidienne des transactions avec les contreparties, le Gestionnaire d'investissement et le Gestionnaire procèdent à l'analyse régulière des contreparties afin de garantir qu'aucune difficulté importante n'est susceptible d'affecter la capacité des contreparties de satisfaire leurs obligations.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

13. Instruments financiers et risques associés (suite)

E. Risque de crédit (suite)

(i) Swaps hors cote et prises en pension (suite)

Au 30 juin 2012 et 30 juin 2011, les Fonds de la Société détenaient des liquidités, des prises en pension ou des swaps de gré à gré respectivement avec les contreparties suivantes :

Compartiment	Bank of New York Mellon 30 juin 2012	% des actifs nets	Merrill Lynch International Bank 30 juin 2012	% des actifs nets	Citigroup Global Markets Limited 30 juin 2012	% des actifs nets	Barclays Bank Plc/ Rabobank International* 30 juin 2012	% des actifs nets
ETFX AEX® Fund	€24 466	–	–	–	–	–	€51 854 692	100%
ETFX AMX® Fund	€15 616	–	–	–	–	–	€25 380 192	100%
ETFX-BofAML IVSTOXX ETF	€1 395 089	6%	€21 507 037	94%	–	–	–	–
ETFX CAC 40 2x Long Fund[2]	–	–	–	–	–	–	–	–
ETFX CAC 40 2x Short Fund[2]	–	–	–	–	–	–	–	–
ETFX DAX® 2x Long Fund	€2 000 905	7%	€28 361 829	93%	–	–	–	–
ETFX DAX® 2x Short Fund	€525 961	1%	€62 102 622	90%	€6 664 342	10%	–	–
ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund	€435 173	6%	€6 790 537	94%	–	–	–	–
ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund	$1 177 478	7%	$16 237 118	93%	–	–	–	–
ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund	–	–	–	–	–	–	–	–
ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund[2]	–	–	–	–	–	–	–	–
ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund	$857 814	5%	$16 028 780	95%	–	–	–	–
ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund[2]	–	–	–	–	–	–	–	–
ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund[2]	–	–	–	–	–	–	–	–
ETFX STOXX 600 Basic Resources Fund[1]	–	–	–	–	–	–	–	–
ETFX STOXX 600 Oil & Gas Fund[1]	–	–	–	–	–	–	–	–
ETFX STOXX 600 Utilities Fund[1]	–	–	–	–	–	–	–	–
ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund	£717 865	4%	£3 758 887	23%	£12 164 684	73%	–	–
ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund	£2 279 866	7%	£25 424 054	79%	£4 318 197	13%	–	–
ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund	€691 172	5%	€10 440 483	73%	€3 167 091	22%	–	–
ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund	€474 336	9%	€4 650 826	85%	€404 545	7%	–	–
ETFX-S Network Global Water Fund[2]	–	–	–	–	–	–	–	–
ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund[2]	–	–	–	–	–	–	–	–
ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund	$2 624 614	6%	$16 102 965	40%	€21 930 057	54%	–	–
ETFX DAXglobal Coal Mining Fund	$583 954	7%	$8 185 928	93%	–	–	–	–
ETFX DAXglobal Gold Mining Fund	$3 746 921	6%	$57 826 087	87%	–	–	$4 750 519	7%
ETFX DAXglobal Steel Fund[2]	–	–	–	–	–	–	–	–
ETFX DAXglobal Shipping Fund	$159 559	4%	$4 377 977	97%	–	–	–	–
ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund	$2 246 137	5%	$28 204 634	66%	–	–	$11 957 598	28%
ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund	$943 403	5%	$9 660 703	50%	–	–	$8 321 887	43%
Total	**$24 101 038**	**4%**	**$372 262 749**	**64%**	**$60 772 599**	**10%**	**$123 044 933**	**21%**

[1] Racheté obligatoirement le 22 décembre 2011.
[2] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

13. Instruments financiers et risques associés (suite)

E. Risque de crédit (suite)

(i) Swaps hors cote et prises en pension (suite)

Compartiment	Bank of New York Mellon 30 juin 2011	% des actifs nets	Merrill Lynch International Bank 30 juin 2011	% des actifs nets	Citigroup Global Markets Limited 30 juin 2011	% des actifs nets	Barclays Bank Plc/ Rabobank International* 30 juin 2011	% des actifs nets
ETFX AEX® Fund	€12 330	0%	–	0%	–	0%	€33 495 884*	100%
ETFX AMX® Fund	€6 271	0%	–	0%	–	0%	€21 983 260*	100%
ETFX-BofAML IVSTOXX ETF	€1 673 667	8%	€18 045 396	92%	–	0%	–	–
ETFX CAC 40 2x Long Fund	€99 539	2%	€3 495 192	65%	€1 774 855	33%	–	–
ETFX CAC 40 2x Short Fund	€182 336	7%	€1 432 671	55%	€999 386	38%	–	–
ETFX DAX® 2x Long Fund	€2 187 061	5%	€24 655 938	62%	€13 039 807	33%	–	–
ETFX DAX® 2x Short Fund	€547 653	1%	€17 021 545	38%	€23 057 053	52%	–	–
ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund	€646 927	5%	€7 755 152	59%	€4 697 000	36%	–	–
ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund	$5 934 527	6%	$96 338 337	94%	–	0%	–	–
ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund	$276 730	5%	$5 032 559	95%	–	0%	–	–
ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund	$314 182	6%	$5 087 876	94%	–	0%	–	–
ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund	$224 748	4%	$4 990 950	96%	–	0%	–	–
ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund	€2 008 716	8%	€14 004 553	59%	€7 758 862	33%	–	–
ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund	€410 687	4%	€8 348 559	84%	€1 219 001	12%	–	–
ETFX STOXX 600 Basic Resources Fund	€522 915	7%	€7 291 367	93%	-	0%	–	–
ETFX STOXX 600 Oil & Gas Fund	€344 236	7%	€2 975 417	59%	€1 740 768	34%	–	–
ETFX STOXX 600 Utilities Fund	€64 959	3%	€544 591	27%	€1 410 125	70%	–	–
ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund	£1 108 909	6%	£5 640 297	32%	£10 654 871	61%	–	–
ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund	£2 425 181	6%	£28 745 211	69%	£10 518 015	25%	–	–
ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund	€322 150	6%	€5 191 961	94%	€10 000	0%	–	–
ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund	€283 056	8%	€1 369 657	40%	€1 745 446	51%	–	–
ETFX-S Network Global Water Fund	€678 343	8%	€6 921 577	79%	€1 155 188	13%	–	–
ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund	€328 647	5%	€438 354	6%	€6 327 833	89%	–	–
ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund	€2 262 033	4%	€17 862 222	29%	€42 377 339	68%	–	–
ETFX DAXglobal Coal Mining Fund	€1 599 162	5%	€29 722 045	86%	€3 358 296	10%	–	–
ETFX DAXglobal Gold Mining Fund	€6 649 145	7%	€40 491 623	43%	€4 119 000	4%	$42 235 557[1]	45%
ETFX DAXglobal Steel Fund	€294 784	4%	€2 133 798	28%	€5 324 924	69%	–	–
ETFX DAXglobal Shipping Fund	€359 279	4%	€9 858 659	97%	–	0%	–	–
ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund	€4 996 385	7%	€40 901 976	54%	€6 047 025	8%	$23 682 158[2]	31%
ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund	€2 141 587	7%	€21 574 738	63%	–	0%	$10 510 237	31%
Total	**$45 235 083**	**5%**	**$499 133 423**	**56%**	**$185 998 794**	**21%**	**$156 864 332**	**18%**

[1] Réparti comme suit : Barclays Bank Plc 25 643 270 $, Rabobank International 16 592 287 $.
[2] Réparti comme suit : Barclays Bank Plc 13 682 818 $, Rabobank International 9 999 340 $.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

13. Instruments financiers et risques associés (suite)

E. Risque de crédit (suite)

(ii) Transactions avec des Intervenants agréés

Les risques de crédit survenant lors de transactions avec des Intervenants agréés concernent le règlement des transactions. Le risque relatif aux transactions non réglées est limité, étant donné que les Intervenants agréés sont les entités avec lesquelles la Société a souscrit l'opération de swap hors cote en référence auxdites souscriptions, que la période de règlement est courte (trois jours) et compte tenu de la qualité de crédit des Intervenants agréés utilisés.

De plus, la Société cherchera à réduire le risque de défaut de règlement d'un Fonds en garantissant que les souscriptions ou rachats directs d'actions soient uniquement effectués par des Intervenants agréés et que ces souscriptions et rachats soient réglés selon le principe de paiement à la livraison.

F. Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que la Société rencontre des difficultés à remplir ses obligations rattachées aux passifs financiers. Le principal risque de liquidité pour la Société provient des demandes de rachat des investisseurs (dans le cas de la Société, les Intervenants agréés). Les actionnaires de la Société peuvent racheter leurs actions n'importe quel jour ouvrable contre un paiement en espèces équivalent à une partie proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds et il existe donc un risque de liquidité à satisfaire aux rachats quotidiens des actionnaires.

Les Fonds permettent la souscription et le rachat d'actions et sont donc exposés au risque de liquidité associé aux rachats des actionnaires, conformément aux conditions du prospectus. Ces conditions comprennent la discrétion de payer la distribution des sommes rachetées en espèces ou en nature, ou de limiter le rachat à 10 % de la valeur liquidative de tout jour ouvré. Les portefeuilles sont gérés de manière à inclure des investissements liquides suffisants pour répondre aux besoins normaux en matière de liquidités, bien que les rachats importants d'actions détenues dans les Fonds puissent exiger que les Fonds liquident leurs investissements plus rapidement que ce qui aurait été souhaitable afin d'obtenir les liquidités nécessaires au rachat. Ces facteurs pourraient avoir des conséquences néfastes sur la valeur des actions rachetées et l'évaluation des actions restant en circulation, ainsi que sur la liquidité des actifs restants si davantage d'actifs liquides ont été vendus pour répondre aux besoins de rachat.

Nonobstant ce qui précède, le risque de liquidité est minimisé du fait que la plus-value latente sur swaps hors cote détenus par les Fonds de la Société est garantie. Ce nantissement est détenu en vertu du Contrat de gestion des garanties entre la Société, la contrepartie et le Dépositaire (« le Contrat de garantie »), et conformément à un Tableau de nantissement admissible convenu par l'ensemble des parties au Contrat de garantie.

Les tableaux ci-après présentent le risque de liquidité de la Société et de chacun des compartiments au 30 juin 2012 et au 30 juin 2011. Les obligations financières sont classées par groupes d'échéance selon la date de règlement potentielle la plus proche.

Total

Au 30 juin 2012	Moins d'un mois $	De 1 à 3 mois $	De 3 mois à 1 an $	Aucune échéance indiquée $	De 1 à 5 ans $	Total $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	10 676 284	–	–	–	–	10 676 284
Autres passifs	28 756 025	–	–	–	–	28 756 025
Actions rachetables	580 672 906	–	–	–	–	580 672 906
Passif financier total	**620 105 215**	**–**	**–**	**–**	**–**	**620 105 215**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

13. Instruments financiers et risques associés (suite)

F. Risque de liquidité (suite)

Total

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois $	De 1 à 3 mois $	De 3 mois à 1 an $	Aucune échéance indiquée $	De 1 à 5 ans $	Total $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	17 412 907	–	–	–	–	17 412 907
Autres passifs	65 419 032	–	–	–	–	65 419 032
Actions rachetables	892 836 692	–	–	–	–	892 836 692
Passif financier total	**975 668 631**	–	–	–	–	**975 668 631**

ETFX AEX® Fund

Au 30 juin 2012	Moins d'un mois €	De 1 à 3 mois €	De 3 mois à 1 an €	Aucune échéance indiquée €	De 1 à 5 ans €	Total €
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	16 180	–	–	–	–	16 180
Actions rachetables	51 862 978	–	–	–	–	51 862 978
Passif financier total	**51 879 158**	**–**	**–**	**–**	**–**	**51 879 158**

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois €	De 1 à 3 mois €	De 3 mois à 1 an €	Aucune échéance indiquée €	De 1 à 5 ans €	Total €
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	625 416	–	–	–	–	625 416
Actions rachetables	33 486 596	–	–	–	–	33 486 596
Passif financier total	**34 112 012**	–	–	–	–	**34 112 012**

ETFX AMX® Fund

Au 30 juin 2012	Moins d'un mois €	De 1 à 3 mois €	De 3 mois à 1 an €	Aucune échéance indiquée €	De 1 à 5 ans €	Total €
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	10 271	–	–	–	–	10 271
Actions rachetables	25 385 537	–	–	–	–	25 385 537
Passif financier total	**25 395 808**	**–**	**–**	**–**	**–**	**25 395 808**

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois €	De 1 à 3 mois €	De 3 mois à 1 an €	Aucune échéance indiquée €	De 1 à 5 ans €	Total €
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	1 437 288	–	–	–	–	1 437 288
Actions rachetables	21 976 058	–	–	–	–	21 976 058
Passif financier total	**23 413 346**	–	–	–	–	**23 413 346**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

13. Instruments financiers et risques associés (suite)

F. Risque de liquidité (suite)

ETFX-BofAML IVSTOXX ETF

Au 30 juin 2012	Moins d'un mois €	De 1 à 3 mois €	De 3 mois à 1 an €	Aucune échéance indiquée €	De 1 à 5 ans €	Total €
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	2 251 384	–	–	–	–	2 251 384
Autres passifs	19 797	–	–	–	–	19 797
Actions rachetables	22 883 478	–	–	–	–	22 883 478
Passif financier total	**25 154 659**	**–**	**–**	**–**	**–**	**25 154 659**

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois €	De 1 à 3 mois €	De 3 mois à 1 an €	Aucune échéance indiquée €	De 1 à 5 ans €	Total €
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	1 888 604	–	–	–	–	1 888 604
Autres passifs	20 105	–	–	–	–	20 105
Actions rachetables	19 704 326	–	–	–	–	19 704 326
Passif financier total	**21 613 035**	**–**	**–**	**–**	**–**	**21 613 035**

ETFX CAC 40 2x Long Fund[1]

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois €	De 1 à 3 mois €	De 3 mois à 1 an €	Aucune échéance indiquée €	De 1 à 5 ans €	Total €
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	6 169	–	–	–	–	6 169
Actions rachetables	5 364 654	–	–	–	–	5 364 654
Passif financier total	**5 370 823**	**–**	**–**	**–**	**–**	**5 370 823**

ETFX CAC 40 2x Short Fund[1]

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois €	De 1 à 3 mois €	De 3 mois à 1 an €	Aucune échéance indiquée €	De 1 à 5 ans €	Total €
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	271 943	–	–	–	–	271 943
Autres passifs	3 336	–	–	–	–	3 336
Actions rachetables	2 611 790	–	–	–	–	2 611 790
Passif financier total	**2 887 069**	**–**	**–**	**–**	**–**	**2 887 069**

[1] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

13. Instruments financiers et risques associés (suite)

F. Risque de liquidité (suite)

ETFX DAX® 40 2x Long Fund

Au 30 juin 2012	Moins d'un mois €	De 1 à 3 mois €	De 3 mois à 1 an €	Aucune échéance indiquée €	De 1 à 5 ans €	Total €
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	23 646	–	–	–	–	23 646
Actions rachetables	30 339 741	–	–	–	–	30 339 741
Passif financier total	**30 363 387**	**–**	**–**	**–**	**–**	**30 363 387**

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois €	De 1 à 3 mois €	De 3 mois à 1 an €	Aucune échéance indiquée €	De 1 à 5 ans €	Total €
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	41 776	–	–	–	–	41 776
Actions rachetables	39 850 026	–	–	–	–	39 850 026
Passif financier total	**39 891 802**	**–**	**–**	**–**	**–**	**39 891 802**

ETFX DAX® 2x Short Fund

Au 30 juin 2012	Moins d'un mois €	De 1 à 3 mois €	De 3 mois à 1 an €	Aucune échéance indiquée €	De 1 à 5 ans €	Total €
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	1 575 037	–	–	–	–	1 575 037
Autres passifs	66 482	–	–	–	–	66 482
Actions rachetables	69 229 583	–	–	–	–	69 229 583
Passif financier total	**70 871 102**	**–**	**–**	**–**	**–**	**70 871 102**

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois €	De 1 à 3 mois €	De 3 mois à 1 an €	Aucune échéance indiquée €	De 1 à 5 ans €	Total €
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	3 005 315	–	–	–	–	3 005 315
Autres passifs	42 642 331	–	–	–	–	42 642 331
Actions rachetables	44 570 587	–	–	–	–	44 570 587
Passif financier total	**90 218 233**	**–**	**–**	**–**	**–**	**90 218 233**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

13. Instruments financiers et risques associés (suite)

F. Risque de liquidité (suite)

ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund

Au 30 juin 2012	Moins d'un mois €	De 1 à 3 mois €	De 3 mois à 1 an €	Aucune échéance indiquée €	De 1 à 5 ans €	Total €
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	4 601	–	–	–	–	4 601
Actions rachetables	7 221 432	–	–	–	–	7 221 432
Passif financier total	**7 226 033**	**–**	**–**	**–**	**–**	**7 226 033**

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois €	De 1 à 3 mois €	De 3 mois à 1 an €	Aucune échéance indiquée €	De 1 à 5 ans €	Total €
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	12 296	–	–	–	–	12 296
Actions rachetables	13 090 043	–	–	–	–	13 090 043
Passif financier total	**13 102 339**	**–**	**–**	**–**	**–**	**13 102 339**

ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund

Au 30 juin 2012	Moins d'un mois $	De 1 à 3 mois $	De 3 mois à 1 an $	Aucune échéance indiquée $	De 1 à 5 ans $	Total $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	8 998	–	–	–	–	8 998
Actions rachetables	17 406 010	–	–	–	–	17 406 010
Passif financier total	**17 415 008**	**–**	**–**	**–**	**–**	**17 415 008**

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois $	De 1 à 3 mois $	De 3 mois à 1 an $	Aucune échéance indiquée $	De 1 à 5 ans $	Total $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	522 295	–	–	–	–	522 295
Autres passifs	61 237	–	–	–	–	61 237
Actions rachetables	102 212 114	–	–	–	–	102 212 114
Passif financier total	**102 795 646**	**–**	**–**	**–**	**–**	**102 795 646**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

13. Instruments financiers et risques associés (suite)

F. Risque de liquidité (suite)

ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund[1]

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois $	De 1 à 3 mois $	De 3 mois à 1 an $	Aucune échéance indiquée $	De 1 à 5 ans $	Total $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	4 522	–	–	–	–	4 522
Actions rachetables	5 304 820	–	–	–	–	5 304 820
Passif financier total	**5 309 342**	–	–	–	–	5 309 342

ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund[1]

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois $	De 1 à 3 mois $	De 3 mois à 1 an $	Aucune échéance indiquée $	De 1 à 5 ans $	Total $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	3 224	–	–	–	–	3 224
Actions rachetables	5 398 887	–	–	–	–	5 398 887
Passif financier total	**5 402 111**	–	–	–	–	**5 402 111**

ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund

Au 30 juin 2012	Moins d'un mois $	De 1 à 3 mois $	De 3 mois à 1 an $	Aucune échéance indiquée $	De 1 à 5 ans $	Total $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	8 100	–	–	–	–	8 100
Actions rachetables	16 879 000	–	–	–	–	16 879 000
Passif financier total	**16 887 100**	**–**	**–**	**–**	**–**	**16 887 100**

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois $	De 1 à 3 mois $	De 3 mois à 1 an $	Aucune échéance indiquée $	De 1 à 5 ans $	Total $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	2 720	–	–	–	–	2 720
Actions rachetables	5 213 035	–	–	–	–	5 213 035
Passif financier total	**5 215 755**	–	–	–	–	**5 215 755**

[1] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

13. Instruments financiers et risques associés (suite)

F. Risque de liquidité (suite)

ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund[1]

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois €	De 1 à 3 mois €	De 3 mois à 1 an €	Aucune échéance indiquée €	De 1 à 5 ans €	Total €
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	1 885 621	–	–	–	–	1 885 621
Autres passifs	41 766	–	–	–	–	41 766
Actions rachetables	23 736 514	–	–	–	–	23 736 514
Passif financier total	**25 663 901**	–	–	–	–	**25 663 901**

ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund[1]

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois €	De 1 à 3 mois €	De 3 mois à 1 an €	Aucune échéance indiquée €	De 1 à 5 ans €	Total €
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	11 470	–	–	–	–	11 470
Actions rachetables	9 969 187	–	–	–	–	9 969 187
Passif financier total	**9 980 657**	–	–	–	–	**9 980 657**

ETFX STOXX Europe 600 Basic Resources Fund[2]

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois €	De 1 à 3 mois €	De 3 mois à 1 an €	Aucune échéance indiquée €	De 1 à 5 ans €	Total €
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	4 366	–	–	–	–	4 366
Actions rachetables	7 811 869	–	–	–	–	7 811 869
Passif financier total	**7 816 235**	–	–	–	–	**7 816 235**

[1] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.
[2] Racheté obligatoirement le 22 décembre 2011.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

13. Instruments financiers et risques associés (suite)

F. Risque de liquidité (suite)

ETFX STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund[1]

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois €	De 1 à 3 mois €	De 3 mois à 1 an €	Aucune échéance indiquée €	De 1 à 5 ans €	Total €
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	2 738	–	–	–	–	2 738
Actions rachetables	5 058 789	–	–	–	–	5 058 789
Passif financier total	**5 061 527**	–	–	–	–	**5 061 527**

ETFX STOXX Europe 600 Utilities Fund[1]

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois €	De 1 à 3 mois €	De 3 mois à 1 an €	Aucune échéance indiquée €	De 1 à 5 ans €	Total €
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	828	–	–	–	–	828
Actions rachetables	2 019 240	–	–	–	–	2 019 240
Passif financier total	**2 020 068**	–	–	–	–	**2 020 068**

ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund

Au 30 juin 2012	Moins d'un mois £	De 1 à 3 mois £	De 3 mois à 1 an £	Aucune échéance indiquée £	De 1 à 5 ans £	Total £
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	312 169	–	–	–	–	312 169
Autres passifs	13 477 195	–	–	–	–	13 477 195
Actions rachetables	16 664 919	–	–	–	–	16 664 919
Passif financier total	**30 454 283**	–	–	–	–	**30 454 283**

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois £	De 1 à 3 mois £	De 3 mois à 1 an £	Aucune échéance indiquée £	De 1 à 5 ans £	Total £
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	16 609	–	–	–	–	16 609
Actions rachetables	17 389 065	–	–	–	–	17 389 065
Passif financier total	**17 405 674**	–	–	–	–	**17 405 674**

[1] Racheté obligatoirement le 22 décembre 2011.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

13. Instruments financiers et risques associés (suite)

F. Risque de liquidité (suite)

ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund

Au 30 juin 2012	Moins d'un mois £	De 1 à 3 mois £	De 3 mois à 1 an £	Aucune échéance indiquée £	De 1 à 5 ans £	Total £
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	27 589	–	–	–	–	27 589
Actions rachetables	31 996 929	–	–	–	–	31 996 929
Passif financier total	**32 024 518**	**–**	**–**	**–**	**–**	**32 024 518**

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois £	De 1 à 3 mois £	De 3 mois à 1 an £	Aucune échéance indiquée £	De 1 à 5 ans £	Total £
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	3 975 833	–	–	–	–	3 975 833
Autres passifs	51 111	–	–	–	–	51 111
Actions rachetables	41 642 924	–	–	–	–	41 642 924
Passif financier total	**45 669 868**	**–**	**–**	**–**	**–**	**45 669 868**

ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund

Au 30 juin 2012	Moins d'un mois €	De 1 à 3 mois €	De 3 mois à 1 an €	Aucune échéance indiquée €	De 1 à 5 ans €	Total €
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	595 629	–	–	–	–	595 629
Actions rachetables	14 333 265	–	–	–	–	14 333 265
Passif financier total	**14 928 894**	**–**	**–**	**–**	**–**	**14 928 894**

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois €	De 1 à 3 mois €	De 3 mois à 1 an €	Aucune échéance indiquée €	De 1 à 5 ans €	Total €
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	5 775	–	–	–	–	5 775
Actions rachetables	5 518 675	–	–	–	–	5 518 675
Passif financier total	**5 524 450**	**–**	**–**	**–**	**–**	**5 524 450**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

13. Instruments financiers et risques associés (suite)

F. Risque de liquidité (suite)

ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund

Au 30 juin 2012	Moins d'un mois €	De 1 à 3 mois €	De 3 mois à 1 an €	Aucune échéance indiquée €	De 1 à 5 ans €	Total €
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	674 059	–	–	–	–	674 059
Autres passifs	5 135 705	–	–	–	–	5 135 705
Actions rachetables	5 502 391	–	–	–	–	5 502 391
Passif financier total	**11 312 155**	**–**	**–**	**–**	**–**	**11 312 155**

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois €	De 1 à 3 mois €	De 3 mois à 1 an €	Aucune échéance indiquée €	De 1 à 5 ans €	Total €
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	195 897	–	–	–	–	195 897
Autres passifs	4 612	–	–	–	–	4 612
Actions rachetables	3 394 447	–	–	–	–	3 394 447
Passif financier total	**3 594 956**	**–**	**–**	**–**	**–**	**3 594 956**

ETFX S-Network Global Water Fund[1]

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois $	De 1 à 3 mois $	De 3 mois à 1 an $	Aucune échéance indiquée $	De 1 à 5 ans $	Total $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	5 646	–	–	–	–	5 646
Actions rachetables	8 749 541	–	–	–	–	8 749 541
Passif financier total	**8 755 187**	**–**	**–**	**–**	**–**	**8 755 187**

[1] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

13. Instruments financiers et risques associés (suite)

F. Risque de liquidité (suite)

ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund[1]

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois $	De 1 à 3 mois $	De 3 mois à 1 an $	Aucune échéance indiquée $	De 1 à 5 ans $	Total $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	2 235	–	–	–	–	2 235
Actions rachetables	7 092 666	–	–	–	–	7 092 666
Passif financier total	**7 094 901**	–	–	–	–	**7 094 901**

ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund

Au 30 juin 2012	Moins d'un mois $	De 1 à 3 mois $	De 3 mois à 1 an $	Aucune échéance indiquée $	De 1 à 5 ans $	Total $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	13 849	–	–	–	–	13 849
Actions rachetables	40 646 112	–	–	–	–	40 646 112
Passif financier total	**40 659 961**	**–**	**–**	**–**	**–**	**40 659 961**

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois $	De 1 à 3 mois $	De 3 mois à 1 an $	Aucune échéance indiquée $	De 1 à 5 ans $	Total $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	21 268	–	–	–	–	21 268
Actions rachetables	62 485 842	–	–	–	–	62 485 842
Passif financier total	**62 507 110**	–	–	–	–	**62 507 110**

[1] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

13. Instruments financiers et risques associés (suite)

F. Risque de liquidité (suite)

ETFX Russell Global Coal Mining Fund

Au 30 juin 2012	Moins d'un mois $	De 1 à 3 mois $	De 3 mois à 1 an $	Aucune échéance indiquée $	De 1 à 5 ans $	Total $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	265 670	–	–	–	–	265 670
Autres passifs	5 655	–	–	–	–	5 655
Actions rachetables	8 764 383	–	–	–	–	8 764 383
Passif financier total	**9 035 708**	**–**	**–**	**–**	**–**	**9 035 708**

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois $	De 1 à 3 mois $	De 3 mois à 1 an $	Aucune échéance indiquée $	De 1 à 5 ans $	Total $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	23 291	–	–	–	–	23 291
Actions rachetables	34 656 519	–	–	–	–	34 656 519
Passif financier total	**34 679 810**	**–**	**–**	**–**	**–**	**34 679 810**

ETFX DAXglobal Gold Mining Fund

Au 30 juin 2012	Moins d'un mois $	De 1 à 3 mois $	De 3 mois à 1 an $	Aucune échéance indiquée $	De 1 à 5 ans $	Total $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	4 117 236	–	–	–	–	4 117 236
Autres passifs	46 877	–	–	–	–	46 877
Actions rachetables	66 453 757	–	–	–	–	66 453 757
Passif financier total	**70 617 870**	**–**	**–**	**–**	**–**	**70 617 870**

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois $	De 1 à 3 mois $	De 3 mois à 1 an $	Aucune échéance indiquée $	De 1 à 5 ans $	Total $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	61 429	–	–	–	–	61 429
Actions rachetables	93 665 937	–	–	–	–	93 665 937
Passif financier total	**93 727 366**	**–**	**–**	**–**	**–**	**93 727 366**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

13. Instruments financiers et risques associés (suite)

F. Risque de liquidité (suite)

ETFX DAXglobal Steel Fund[1]

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois $	De 1 à 3 mois $	De 3 mois à 1 an $	Aucune échéance indiquée $	De 1 à 5 ans $	Total $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	4 955	–	–	–	–	4 955
Actions rachetables	7 748 626	–	–	–	–	7 748 626
Passif financier total	**7 753 581**	–	–	–	–	**7 753 581**

ETFX DAXglobal Shipping Fund

Au 30 juin 2012	Moins d'un mois $	De 1 à 3 mois $	De 3 mois à 1 an $	Aucune échéance indiquée $	De 1 à 5 ans $	Total $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	92 422	–	–	–	–	92 422
Autres passifs	2 810	–	–	–	–	2 810
Actions rachetables	4 534 873	–	–	–	–	4 534 873
Passif financier total	**4 630 105**	–	–	–	–	**4 630 105**

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois $	De 1 à 3 mois $	De 3 mois à 1 an $	Aucune échéance indiquée $	De 1 à 5 ans $	Total $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	7 479	–	–	–	–	7 479
Actions rachetables	10 210 561	–	–	–	–	10 210 561
Passif financier total	**10 218 040**	–	–	–	–	**10 218 040**

[1] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

13. Instruments financiers et risques associés (suite)

F. Risque de liquidité (suite)

ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund

Au 30 juin 2012	Moins d'un mois $	De 1 à 3 mois $	De 3 mois à 1 an $	Aucune échéance indiquée $	De 1 à 5 ans $	Total $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	24 854	–	–	–	–	24 854
Actions rachetables	42 683 441	–	–	–	–	42 683 441
Passif financier total	**42 708 295**	**–**	**–**	**–**	**–**	**42 708 295**

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois $	De 1 à 3 mois $	De 3 mois à 1 an $	Aucune échéance indiquée $	De 1 à 5 ans $	Total $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	49 781	–	–	–	–	49 781
Actions rachetables	75 613 470	–	–	–	–	75 613 470
Passif financier total	**75 663 251**	**–**	**–**	**–**	**–**	**75 663 251**

ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund

Au 30 juin 2012	Moins d'un mois $	De 1 à 3 mois $	De 3 mois à 1 an $	Aucune échéance indiquée $	De 1 à 5 ans $	Total $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	11 047	–	–	–	–	11 047
Actions rachetables	19 213 901	–	–	–	–	19 213 901
Passif financier total	**19 224 948**	**–**	**–**	**–**	**–**	**19 224 948**

Au 30 juin 2011	Moins d'un mois $	De 1 à 3 mois $	De 3 mois à 1 an $	Aucune échéance indiquée $	De 1 à 5 ans $	Total $
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	–	–	–	–	–	–
Autres passifs	21 903	–	–	–	–	21 903
Actions rachetables	34 411 611	–	–	–	–	34 411 611
Passif financier total	**34 433 514**	**–**	**–**	**–**	**–**	**34 433 514**

G. Estimation de la juste valeur

Les principales méthodes et hypothèses utilisées pour estimer la juste valeur des instruments financiers ont été communiquées à la note 1(b) Principales méthodes comptables - Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat des états financiers. La juste valeur de tous les contrats de swap inclus dans les actifs et passifs financiers des Fonds à la juste valeur par le biais du compte de résultat, a été déterminée par référence aux informations publiques disponibles auprès de tiers indépendants et en fonction du niveau de l'indice sur lequel un swap est basé.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

14. Taux de change

Les taux de change suivants au 30 juin 2012 et 30 juin 2011 ont été utilisés pour convertir l'actif et le passif en devises étrangères :

		30 juin 2012			30 juin 2011
$1	=	€0,7880	$1	=	€0,6897
$1	=	£0,6376	$1	=	£0,6229
€1	=	£0,8091	€1	=	£0,9031
€1	=	US$1,2691	€1	=	US$1,4498
£1	=	€1,2360	£1	=	€1,1073
£1	=	US$1,5685	£1	=	US$1,6055

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

15. Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables

Il a été procédé, pendant les exercices clôturés le 30 juin 2012 et le 30 juin 2011, aux distributions suivantes :

Compartiment	Exercice clôturé le 30 juin 2012[1]	Exercice clôturé le 30 juin 20112
ETFX AEX® Fund	-	-
ETFX AMX® Fund	-	-
ETFX-BofAML IVSTOXX ETF	-	-
ETFX CAC 40 2x Long Fund[4]	-	€145 522
ETFX CAC 40 2x Short Fund[4]	-	-
ETFX DAX® x2 Long Fund	-	€369 671
ETFX DAX® x2 Short Fund	-	-
ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund	-	€63 365
ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund	-	-
ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund[4]	-	-
ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund[4]	-	-
ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund	-	-
ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund[4]	-	-
ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund[4]	-	€607 256
ETFX STOXX 600 Basic Resources Fund[3]	-	€49 112
ETFX STOXX 600 Oil & Gas Fund[3]	-	€112 764
ETFX STOXX 600 Utilities Fund[3]	-	€78 656
ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund	-	£931 907
ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund	-	-
ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund	-	-
EFTX FTSE® MIB Super Short Strategy Fund	-	-
ETFX S-Network Global Water Fund[4]	-	$49 446
ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund[4]	-	$47 923
ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund	-	$128 971
ETFX DAXglobal Coal Mining Fund	-	$7 050
ETFX DAXglobal Gold Mining Fund	-	-
ETFX DAXglobal Steel Fund[4]	-	-
ETFX DAXglobal Shipping Fund	-	$211 283
ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund	-	-
ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund	-	$41 419
Total	-	**$3 910 596**

[1] Aucune distribution n'a été payée ou déclarée au cours de l'exercice clôturé 30 juin 2012.

[2] La distribution a été annoncée le 17 décembre 2010, la date d'enregistrement et la date ex-dividende étant le 23 décembre 2010. À la date ex-dividende, chaque Fonds a automatiquement, le même jour, réinvesti le revenu en dividendes distribué dans l'actif du Fonds concerné. Par conséquent, aucun paiement en numéraire n'a été effectué aux actionnaires.

[3] Racheté obligatoirement le 22 décembre 2011.

[4] Racheté obligatoirement le 12 juin 2012.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

16. Commissions en nature

Le Gestionnaire d'investissement n'a pas souscrit d'accords de commissions en nature pour le compte de la Société au cours de l'exercice clôturé le 30 juin 2012 ou de l'exercice clôturé 30 juin 2011.

17. Écart de conversion

L'écart de conversion est dû à l'utilisation de taux de change au 30 juin 2012 pour convertir les montants non libellés en dollar américain de l'État de situation financière, et du taux de change moyen pour convertir les montants non libellés en dollar américain de l'État de résultat global et de l'État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables. Le résultat est une plus-value/(moins-value) de change théorique de 44 265 657 USD (au 30 juin 2011) : 40 407 479 USD) sans incidence sur la valeur liquidative des Fonds individuels.

18. Responsabilité séparée

Conformément aux dispositions des Lois sur les sociétés (Companies Acts), les Administrateurs devront maintenir un portefeuille d'actifs séparé pour chaque Fonds. Concernant les porteurs d'actions, chaque portefeuille d'actifs sera investi au bénéfice exclusif du Fonds concerné. Les porteurs d'actions n'auront droit qu'aux actifs et bénéfices du Fonds auquel ils participent. La Société sera considérée comme une seule et unique entité juridique. Concernant les tiers, notamment les créanciers de la Société, la Société sera responsable de tous les passifs encourus par un Fonds sur la base exclusive des actifs de ce Fonds concerné. Bien que les dispositions des Companies Acts prévoient une responsabilité séparée entre les Fonds, ces dispositions devront être testées devant des tribunaux étrangers, notamment concernant la satisfaction des réclamations d'un porteur de créance local. Il n'est donc pas totalement certain que les actifs de tout Fonds de la Société ne soient pas exposés aux passifs d'autres Fonds de la Société.

19. Engagements et dettes éventuelles

Il n'existait aucun passif ou engagement conditionnel important en date du 30 juin 2012 et au 30 juin 2012, autres que ceux communiqués dans les états financiers.

20. Événements significatifs durant l'exercice

Le 29 juillet 2011, le prospectus de la Société a été actualisé.

Le 1er septembre 2011, tous les fonds concernés ont été retirés de la cote de la bourse irlandaise.

Le 10 janvier 2012, les paiements relatifs aux rachats obligatoires ont été réalisés à l'attention des actionnaires pour les fonds suivants :

- ETFX STOXX 600 Basic Resources Fund
- ETFX STOXX 600 Oil & Gas Fund
- ETFX STOXX 600 Utilities Fund

Le 7 juin 2012, le prospectus de la Société a été actualisé.

Le 12 juin 2012, les paiements relatifs aux rachats obligatoires ont été réalisés à l'attention des actionnaires pour les fonds suivants :

- ETFX CAC 40 2x Long Fund
- ETFX CAC 40 2x Short Fund
- ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund
- ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund
- ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

20. Événements significatifs durant l'exercice (suite)

- ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund
- ETFX S-Network Global Water Fund
- ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund
- ETFX DAXglobal Steel Fund

21. Événements significatifs postérieurs à la clôture de l'exercice

Le 11 septembre 2012, les compartiments suivants ont été inscrits à la cote de la bourse suisse :

- ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund
- ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund
- ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund
- ETFX DAXglobal Coal Mining Fund
- ETFX DAXglobal Gold Mining Fund
- ETFX DAXglobal Shipping Fund
- ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund
- ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund

Le 7 novembre 2012, la Société a l'intention de procéder au rachat obligatoire des actions des Fonds suivants :

- ETFX AEX® Fund
- ETFX AMX® Fund

22. Approbation des états financiers

Les Administrateurs ont approuvé les états financiers audités le 24 octobre 2012.

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 juin 2012

Montant nominal	Description	Juste valeur €	% des actifs nets
	Obligations		
51 854 692	Rabobank International - Obligation	51 854 692	99,98
	Total des obligations	**51 854 692**	**99,98**

	Juste valeur €	% des actifs nets
Total des investissements		
Obligations	51 854 692	99,98
Autres actifs et passifs	8 286	0,02
Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	**51 862 978**	**100,00**

	% du total des actifs
Analyse du total des actifs	
Obligations	99,95
Autres actifs	0,05
	100,00

L'analyse de l'Actif total plutôt que de l'Actif net est requise en vertu de l'Avis 8.3, Annexe A, de la Réglementation sur les OPCVM.

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 juin 2012

Montant nominal	Description	Juste valeur €	% des actifs nets
	Obligations		
25 380 192	Rabobank International - Obligation	25 380 192	99,98
	Total des obligations	**25 380 192**	**99,98**
		Juste valeur	**% des actifs**
	Total des investissements	**€**	**nets**
	Obligations	25 380 192	99,98
	Autres actifs et passifs	5 345	0,02
	Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	**25 385 537**	**100,00**
			% du total
	Analyse du total des actifs		**des actifs**
	Obligations		99,94
	Autres actifs		0,06
			100,00

L'analyse de l'Actif total plutôt que de l'Actif net est requise en vertu de l'Avis 8.3, Annexe A, de la Réglementation sur les OPCVM.

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 juin 2012

Montant nominal	Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Juste valeur €	% des actifs nets
	Prises en pension				
21 989 000	Merrill Lynch International Bank	0,38%	25/07/2012	21 989 000	96,09
1 405 000	Merrill Lynch International Bank	0,38%	25/07/2012	1 405 000	6,14
	Total des prises en pension			**23 394 000**	**102,23**
	Contrats de swap				
Montant notionnel	**Description**			**Moins-value latente €**	**% des actifs nets**
25 140 059	Tot Ret Ivol MI[1]		20/07/2012	(2 251 384)	(9,84)
	Moins-value latente sur contrats de swap			**(2 251 384)**	**(9,84)**
	Total des investissements			**Juste valeur €**	**% des actifs nets**
	Prises en pension			23 394 000	102,23
	Moins-value latente sur contrats de swap			(2 251 384)	(9,84)
	Autres actifs et passifs			1 740 862	7,61
	Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables			**22 883 478**	**100,00**
	Analyse du total des actifs				**% du total des actifs**
	Prises en pension				93,00
	Autres actifs				7,00
					100,00
	L'analyse de l'Actif total plutôt que de l'Actif net est requise en vertu de l'Avis 8.3, Annexe A, de la Réglementation sur les OPCVM.				

[1] La contrepartie pour les contrats de swap était Merrill Lynch International Bank.

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 juin 2012

Montant nominal	Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Juste valeur €	% des actifs nets
	Prises en pension				
24 556 002	Merrill Lynch International Bank	0,38%	25/07/2012	24 556 002	80,93
1 292 000	Merrill Lynch International Bank	0,38%	25/07/2012	1 292 000	4,26
740 000	Merrill Lynch International Bank	0,38%	25/07/2012	740 000	2,44
	Total des prises en pension			**26 588 002**	**87,63**
	Contrats de swap				
Montant notionnel	**Description**			**Plus-value latente €**	**% des actifs nets**
30 089 235	LEV DAX Index-1[1]		20/07/2012	262 311	0,86
	Plus-value latente sur contrats de swap			**262 311**	**0,86**
	Total des investissements			**Juste valeur €**	**% des actifs nets**
	Prises en pension			26 588 002	87,63
	Plus-value latente sur contrats de swap			262 311	0,86
	Autres actifs et passifs			3 489 428	11,51
	Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables			**30 339 741**	**100,00**
	Analyse du total des actifs				**% du total des actifs**
	Prises en pension				87,57
	Plus-value latente sur contrats de swap				0,86
	Autres actifs				11,57
					100,00
	L'analyse de l'Actif total plutôt que de l'Actif net est requise en vertu de l'Avis 8.3, Annexe A, de la Réglementation sur les OPCVM.				

[1] La contrepartie pour les contrats de swap était Merrill Lynch International Bank.

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 juin 2012

Montant nominal	Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Juste valeur €	% des actifs nets
	Prises en pension				
5 092 736	Citigroup Global Markets Limited	0,38%	25/07/2012	5 092 736	7,36
1 841 000	Citigroup Global Markets Limited	0,38%	25/07/2012	1 841 000	2,66
56 693 265	Merrill Lynch International Bank	0,38%	25/07/2012	56 693 265	81,89
6 715 000	Merrill Lynch International Bank	0,38%	25/07/2012	6 715 000	9,70
	Total des prises en pension			**70 342 001**	**101,61**
	Contrats de swap				
Montant notionnel	**Description**			**Moins-value latente €**	**% des actifs nets**
7 304 209	Short DAX X2 Index[1]		20/07/2012	(269 394)	(0,39)
63 524 928	Short DAX X2 Index-1[2]		20/07/2012	(1 305 643)	(1,89)
	Moins-value latente sur contrats de swap			**(1 575 037)**	**(2,28)**
	Total des investissements			**Juste valeur €**	**% des actifs nets**
	Prises en pension			70 342 001	101,61
	Moins-value latente sur contrats de swap			(1 575 037)	(2,28)
	Autres actifs et passifs			462 619	0,67
	Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables			**69 229 583**	**100,00**
	Analyse du total des actifs				**% du total des actifs**
	Prises en pension				99,25
	Autres actifs				0,75
					100,00
	L'analyse de l'Actif total plutôt que de l'Actif net est requise en vertu de l'Avis 8.3, Annexe A, de la Réglementation sur les OPCVM.				

[1] La contrepartie pour les contrats de swap était Citigroup Global Markets Limited.

[2] La contrepartie pour les contrats de swap était Merrill Lynch International Bank.

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 juin 2012

Montant nominal	Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Juste valeur €	% des actifs nets
	Prises en pension				
6 581 000	Merrill Lynch International Bank	0,38%	25/07/2012	6 581 000	91,13
	Total des prises en pension			**6 581 000**	**91,13**
	Contrats de swap				
Montant notionnel	**Description**			**Plus-value latente €**	**% des actifs nets**
7 166 274	Daxglobal Alternative Energy[1]		20/07/2012	57 663	0,80
	Plus-value latente sur contrats de swap			**57 663**	**0,80**
	Total des investissements			**Juste valeur €**	**% des actifs nets**
	Prises en pension			6 581 000	91,13
	Plus-value latente sur contrats de swap			57 663	0,80
	Autres actifs et passifs			582 769	8,07
	Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables			**7 221 432**	**100,00**
	Analyse du total des actifs				**% du total des actifs**
	Prises en pension				91,07
	Plus-value latente sur contrats de swap				0,80
	Autres actifs				8,13
					100,00
	L'analyse de l'Actif total plutôt que de l'Actif net est requise en vertu de l'Avis 8.3, Annexe A, de la Réglementation sur les OPCVM.				

[1] La contrepartie pour les contrats de swap était Merrill Lynch International Bank.

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 juin 2012

Montant nominal	Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Juste valeur $	% des actifs nets
	Prises en pension				
14 848 000	Merrill Lynch International Bank	0,25%	25/07/2012	14 848 000	85,31
780 000	Merrill Lynch International Bank	0,25%	25/07/2012	780 000	4,48
	Total des prises en pension			**15 628 000**	**89,79**
	Contrats de swap				
Montant notionnel	**Description**			**Plus-value latente $**	**% des actifs nets**
16 839 659	DJ-UBS CITR-F3SM Index[1]		20/07/2012	569 378	3,27
	Plus-value latente sur contrats de swap			**569 378**	**3,27**
	Total des investissements			**Juste valeur $**	**% des actifs nets**
	Prises en pension			15 628 000	89,79
	Plus-value latente sur contrats de swap			569 378	3,27
	Autres actifs et passifs			1 208 632	6,94
	Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables			**17 406 010**	**100,00**
	Analyse du total des actifs				**% du total des actifs**
	Prises en pension				89,74
	Plus-value latente sur contrats de swap				3,27
	Autres actifs				6,99
					100,00
	L'analyse de l'Actif total plutôt que de l'Actif net est requise en vertu de l'Avis 8.3, Annexe A, de la Réglementation sur les OPCVM.				

[1] La contrepartie pour les contrats de swap était Merrill Lynch International Bank.

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 juin 2012

Montant nominal	Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Juste valeur $	% des actifs nets
	Prises en pension				
15 532 000	Merrill Lynch International Bank	0,25%	25/07/2012	15 532 000	92,02
	Total des prises en pension			**15 532 000**	**92,02**
	Contrats de swap				
				Plus-value latente	**% des actifs**
Montant notionnel	**Description**			**$**	**nets**
16 684 668	Tot Ret Gsd MI[1]		20/07/2012	198 868	1,18
	Plus-value latente sur contrats de swap			**198 868**	**1,18**
				Juste valeur	**% des actifs**
	Total des investissements			**$**	**nets**
	Prises en pension			15 532 000	92,02
	Plus-value latente sur contrats de swap			198 868	1,18
	Autres actifs et passifs			1 148 132	6,80
	Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables			**16 879 000**	**100,00**
					% du total
	Analyse du total des actifs				**des actifs**
	Prises en pension				91,98
	Plus-value latente sur contrats de swap				1,18
	Autres actifs				6,84
					100,00

L'analyse de l'Actif total plutôt que de l'Actif net est requise en vertu de l'Avis 8.3, Annexe A, de la Réglementation sur les OPCVM.

[1] La contrepartie pour les contrats de swap était Merrill Lynch International Bank.

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 juin 2012

Montant nominal	Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Juste valeur £	% des actifs nets
	Prises en pension				
11 493 635	Citigroup Global Markets Limited	0,62%	25/07/2012	11 493 635	68,97
3 592 892	Merrill Lynch International Bank	0,62%	25/07/2012	3 592 892	21,56
	Total des prises en pension			**15 086 527**	**90,53**
	Contrats de swap				
Montant notionnel	**Description**			**Moins-value latente £**	**% des actifs nets**
12 986 781	FTSE 100 Leveraged Index-1[1]		20/07/2012	(238 951)	(1,43)
3 979 322	FTSE 100 Leveraged Index[2]		20/07/2012	(73 218)	(0,44)
	Moins-value latente sur contrats de swap			**(312 169)**	**(1,87)**
				Juste valeur £	**% des actifs nets**
	Total des investissements				
	Prises en pension			15 086 527	90,53
	Moins-value latente sur contrats de swap			(312 169)	(1,87)
	Autres actifs et passifs			1 890 561	11,34
	Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables			**16 664 919**	**100,00**
					% du total des actifs
	Analyse du total des actifs				
	Prises en pension				49,54
	Autres actifs				50,46
					100,00
	L'analyse de l'Actif total plutôt que de l'Actif net est requise en vertu de l'Avis 8.3, Annexe A, de la Réglementation sur les OPCVM.				

[1] La contrepartie pour les contrats de swap était Citigroup Global Markets Limited.

[2] La contrepartie pour les contrats de swap était Merrill Lynch International Bank.

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 juin 2012

Montant nominal	Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Juste valeur £	% des actifs nets
	Prises en pension				
2 945 302	Citigroup Global Markets Limited	0,62%	25/07/2012	2 945 302	9,20
1 350 000	Citigroup Global Markets Limited	0,62%	25/07/2012	1 350 000	4,22
23 358 399	Merrill Lynch International Bank	0,62%	25/07/2012	23 358 399	73,00
1 650 000	Merrill Lynch International Bank	0,62%	25/07/2012	1 650 000	5,16
	Total des prises en pension			**29 303 701**	**91,58**
	Contrats de swap				
Montant notionnel	**Description**			**Plus-value latente £**	**% des actifs nets**
4 565 485	FTSE 100 Levereged Index[1]		20/07/2012	22 895	0,07
27 000 845	FTSE 100 Leveraged Index-1[2]		20/07/2012	415 655	1,30
	Plus-value latente sur contrats de swap			**438 550**	**1,37**
	Total des investissements			**Juste valeur £**	**% des actifs nets**
	Prises en pension			29 303 701	91,58
	Plus-value latente sur contrats de swap			438 550	1,37
	Autres actifs et passifs			2 254 678	7,05
	Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables			**31 996 929**	**100,00**
	Analyse du total des actifs				**% du total des actifs**
	Prises en pension				91,50
	Plus-value latente sur contrats de swap				1,37
	Autres actifs				7,13
					100,00

L'analyse de l'Actif total plutôt que de l'Actif net est requise en vertu de l'Avis 8.3, Annexe A, de la Réglementation sur les OPCVM.

[1] La contrepartie pour les contrats de swap était Citigroup Global Markets Limited.

[2] La contrepartie pour les contrats de swap était Merrill Lynch International Bank.

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 juin 2012

Montant nominal	Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Juste valeur €	% des actifs nets
	Prises en pension				
1 853 000	Citigroup Global Markets Limited	0,38%	25/07/2012	1 853 000	12,93
750 000	Citigroup Global Markets Limited	0,38%	25/07/2012	750 000	5,23
6 271 039	Merrill Lynch International Bank	0,38%	25/07/2012	6 271 039	43,76
1 875 000	Merrill Lynch International Bank	0,38%	25/07/2012	1 875 000	13,08
586 000	Merrill Lynch International Bank	0,37%	25/07/2012	586 000	4,09
260 000	Merrill Lynch International Bank	0,38%	25/07/2012	260 000	1,81
	Total des prises en pension			**11 595 039**	**80,90**
	Contrats de swap				
Montant notionnel	**Description**			**Plus-value latente €**	**% des actifs nets**
2 995 799	FTSE MIB Leveraged Index-1[1]		20/07/2012	304 091	2,12
10 050 361	FTSE MIB Leveraged Index-1[2]		20/07/2012	984 943	6,87
	Plus-value latente sur contrats de swap			**1 289 034**	**8,99**
	Total des investissements			**Juste valeur €**	**% des actifs nets**
	Prises en pension			11 595 039	80,90
	Plus-value latente sur contrats de swap			1 289 034	8,99
	Autres actifs et passifs			1 449 192	10,11
	Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables			**14 333 265**	**100,00**
	Analyse du total des actifs				**% du total des actifs**
	Prises en pension				77,67
	Plus-value latente sur contrats de swap				8,63
	Autres actifs				13,70
					100,00
	L'analyse de l'Actif total plutôt que de l'Actif net est requise en vertu de l'Avis 8.3, Annexe A, de la Réglementation sur les OPCVM.				

[1] La contrepartie pour les contrats de swap était Citigroup Global Markets Limited.

[2] La contrepartie pour les contrats de swap était Merrill Lynch International Bank.

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 juin 2012

Montant nominal	Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Juste valeur €	% des actifs nets
	Prises en pension				
239 000	Citigroup Global Markets Limited	0,38%	25/07/2012	239 000	4,34
210 000	Citigroup Global Markets Limited	0,38%	25/07/2012	210 000	3,82
4 128 430	Merrill Lynch International Bank	0,38%	25/07/2012	4 128 430	75,03
1 152 000	Merrill Lynch International Bank	0,38%	25/07/2012	1 152 000	20,94
	Total des prises en pension			**5 729 430**	**104,13**
	Contrats de swap				
Montant notionnel	**Description**			**Moins-value latente €**	**% des actifs nets**
473 084	FTSE MIB Super Short Strategy Index[1]		20/07/2012	(44 455)	(0,81)
5 703 166	FTSE MIB Super Short Strategy Index-1[2]		20/07/2012	(629 604)	(11,44)
	Moins-value latente sur contrats de swap			**(674 059)**	**(12,25)**
	Total des investissements			**Juste valeur €**	**% des actifs nets**
	Prises en pension			5 729 430	104,13
	Moins-value latente sur contrats de swap			(674 059)	(12,25)
	Autres actifs et passifs			447 020	8,12
	Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables			**5 502 391**	**100,00**
	Analyse du total des actifs				**% du total des actifs**
	Prises en pension				50,65
	Autres actifs				49,35
					100,00
	L'analyse de l'Actif total plutôt que de l'Actif net est requise en vertu de l'Avis 8.3, Annexe A, de la Réglementation sur les OPCVM.				

[1] La contrepartie pour les contrats de swap était Citigroup Global Markets Limited.

[2] La contrepartie pour les contrats de swap était Merrill Lynch International Bank.

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 juin 2012

Montant nominal	Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Juste valeur $	% des actifs nets
	Prises en pension				
21 489 993	Citigroup Global Markets Limited	0,25%	25/07/2012	21 489 993	52,87
15 322 006	Merrill Lynch International Bank	0,25%	25/07/2012	15 322 006	37,70
	Total des prises en pension			**36 811 999**	**90,57**
	Contrats de swap				
Montant notionnel	**Description**			**Plus-value latente $**	**% des actifs nets**
23 284 206	Russell 2000 Index-1[1]		20/07/2012	440 064	1,08
16 607 291	Russell 2000 Index[2]		20/07/2012	313 873	0,77
	Plus-value latente sur contrats de swap			**753 937**	**1,85**
	Total des investissements			**Juste valeur $**	**% des actifs nets**
	Prises en pension			36 811 999	90,57
	Plus-value latente sur contrats de swap			753 937	1,85
	Autres actifs et passifs			3 080 176	7,58
	Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables			**40 646 112**	**100,00**
	Analyse du total des actifs				**% du total des actifs**
	Prises en pension				90,54
	Plus-value latente sur contrats de swap				1,85
	Autres actifs				7,61
					100,00
	L'analyse de l'Actif total plutôt que de l'Actif net est requise en vertu de l'Avis 8.3, Annexe A, de la Réglementation sur les OPCVM.				

[1] La contrepartie pour les contrats de swap était Citigroup Global Markets Limited.

[2] La contrepartie pour les contrats de swap était Merrill Lynch International Bank.

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 juin 2012

Montant nominal	Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Juste valeur $	% des actifs nets
	Prises en pension				
7 747 000	Merrill Lynch International Bank	0,25%	25/07/2012	7 747 000	88,39
	Total des prises en pension			**7 747 000**	**88,39**
	Contrats de swap				
Montant notionnel	**Description**			**Moins-value latente $**	**% des actifs nets**
9 031 997	Russell Global Coal Index-1[1]		20/07/2012	(265 670)	(3,03)
	Moins-value latente sur contrats de swap			**(265 670)**	**(3,03)**
	Total des investissements			**Juste valeur $**	**% des actifs nets**
	Prises en pension			7 747 000	88,39
	Moins-value latente sur contrats de swap			(265 670)	(3,03)
	Autres actifs et passifs			1 283 053	14,64
	Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables			**8 764 383**	**100,00**
	Analyse du total des actifs				**% du total des actifs**
	Prises en pension				85,74
	Autres actifs				14,26
					100,00
	L'analyse de l'Actif total plutôt que de l'Actif net est requise en vertu de l'Avis 8.3, Annexe A, de la Réglementation sur les OPCVM.				

[1] La contrepartie pour les contrats de swap était Merrill Lynch International Bank.

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 juin 2012

Montant nominal	Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Juste valeur $	% des actifs nets
	Prises en pension				
4 750 519	Barclays Bank Plc		02/07/2012	4 750 519	7,15
55 613 000	Merrill Lynch International Bank	0,25%	25/07/2012	55 613 000	83,69
	Total des prises en pension			**60 363 519**	**90,84**
	Contrats de swap				
Montant notionnel	**Description**			**Moins-value latente $**	**% des actifs nets**
65 660 950	Russell Global Gold Index-1[1]		20/07/2012	(4 117 236)	(6,20)
	Moins-value latente sur contrats de swap			**(4 117 236)**	**(6,20)**
	Total des investissements			**Juste valeur $**	**% des actifs nets**
	Prises en pension			60 363 519	90,84
	Moins-value latente sur contrats de swap			(4 117 236)	(6,20)
	Autres actifs et passifs			10 207 474	15,36
	Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables			**66 453 757**	**100,00**
	Analyse du total des actifs				**% du total des actifs**
	Prises en pension				85,48
	Autres actifs				14,52
					100,00
	L'analyse de l'Actif total plutôt que de l'Actif net est requise en vertu de l'Avis 8.3, Annexe A, de la Réglementation sur les OPCVM.				

[1] La contrepartie pour les contrats de swap était Merrill Lynch International Bank.

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 juin 2012

Montant nominal	Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Juste valeur $	% des actifs nets
	Prises en pension				
4 314 000	Merrill Lynch International Bank	0,25%	25/07/2012	4 314 000	95,13
	Total des prises en pension			**4 314 000**	**95,13**
	Contrats de swap				
				Moins-value latente	**% des actifs**
Montant notionnel	**Description**			**$**	**nets**
4 627 825	Russell Global Shipping Large Cap Index-1[1]		20/07/2012	(92 422)	(2,04)
	Moins-value latente sur contrats de swap			**(92 422)**	**(2,04)**
				Juste valeur	**% des actifs**
	Total des investissements			**$**	**nets**
	Prises en pension			4 314 000	95,13
	Moins-value latente sur contrats de swap			(92 422)	(2,04)
	Autres actifs et passifs			313 295	6,91
	Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables			**4 534 873**	**100,00**
					% du total
	Analyse du total des actifs				**des actifs**
	Prises en pension				93,17
	Autres actifs				6,83
					100,00
	L'analyse de l'Actif total plutôt que de l'Actif net est requise en vertu de l'Avis 8.3, Annexe A, de la Réglementation sur les OPCVM.				

[1] La contrepartie pour les contrats de swap était Merrill Lynch International Bank.

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 juin 2012

Montant nominal	Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Juste valeur $	% des actifs nets
	Prises en pension				
11 957 598	Barclays Bank Plc		02/07/2012	11 957 598	28,01
26 687 100	Merrill Lynch International Bank	0,25%	25/07/2012	26 687 100	62,53
	Total des prises en pension			**38 644 698**	**90,54**
	Contrats de swap				
Montant notionnel	**Description**			**Plus-value latente $**	**% des actifs nets**
29 566 672	S-Net ITG Agri Business Fund-1[1]		20/07/2012	874 104	2,05
	Plus-value latente sur contrats de swap			**874 104**	**2,05**
	Total des investissements			**Juste valeur $**	**% des actifs nets**
	Prises en pension			38 644 698	90,54
	Plus-value latente sur contrats de swap			874 104	2,05
	Autres actifs et passifs			3 164 639	7,41
	Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables			**42 683 441**	**100,00**
	Analyse du total des actifs				**% du total des actifs**
	Prises en pension				90,49
	Plus-value latente sur contrats de swap				2,05
	Autres actifs				7,46
					100,00
	L'analyse de l'Actif total plutôt que de l'Actif net est requise en vertu de l'Avis 8.3, Annexe A, de la Réglementation sur les OPCVM.				

[1] La contrepartie pour les contrats de swap était Merrill Lynch International Bank.

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS

Au 30 juin 2012

Montant nominal	Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Juste valeur $	% des actifs nets
	Prises en pension				
8 321 887	Barclays Bank Plc		02/07/2012	8 321 887	43,31
9 163 975	Merrill Lynch International Bank	0,25%	25/07/2012	9 163 975	47,70
	Total des prises en pension			**17 485 862**	**91,01**
	Contrats de swap				
Montant notionnel	**Description**			**Plus-value latente $**	**% des actifs nets**
10 400 838	S- Network Global Nuclear Index-1[1]		20/07/2012	196 398	1,02
	Plus-value latente sur contrats de swap			**196 398**	**1,02**
	Total des investissements			**Juste valeur $**	**% des actifs nets**
	Prises en pension			17 485 862	91,01
	Plus-value latente sur contrats de swap			196 398	1,02
	Autres actifs et passifs			1 531 641	7,97
	Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables			**19 213 901**	**100,00**
	Analyse du total des actifs				**% du total des actifs**
	Prises en pension				90,95
	Plus-value latente sur contrats de swap				1,02
	Autres actifs				8,03
					100,00
	L'analyse de l'Actif total plutôt que de l'Actif net est requise en vertu de l'Avis 8.3, Annexe A, de la Réglementation sur les OPCVM.				

[1] La contrepartie pour les contrats de swap était Merrill Lynch International Bank.

Annexe 1

RAPPORT VaR (NON AUDITÉ)

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2012

Compartiment	ETF VaR 1D	ETF VaR 5D	ETF VaR 20D	Indice répliqué	Indice VaR 1D	Indice VaR 5D	Indice VaR 20D	Durée D'échant-illonnage (jours)	Facteur de Probabilité	Ratio actuel	Ratio Max-imum
ETFX AEX® Fund	3,50%	7,90%	15,80%	Amsterdam Exch Index Tr	3,50%	7,90%	15,80%	262	3,50%	1,00	2,00
ETFX AMX® Fund	4,10%	9,20%	18,40%	Amsterdam Midkap Index	4,10%	9,20%	18,40%	262	4,08%	1,00	2,00
ETFX-BofAML IVSTOXX	9,10%	20,30%	40,60%	EURO STOXX 50 Inv Vol TR	9,10%	20,30%	40,60%	262	8,98%	1,00	2,00
ETFX CAC 40 2x Long Fund[2]	8,70%	19,40%	38,80%	CAC 40 Net Total Return	4,30%	9,70%	19,40%	262	4,33%	2,00	2,00
ETFX CAC 40 2x Short Fund[2]	8,70%	19,40%	38,80%	CAC 40 Net Total Return	4,30%	9,70%	19,40%	262	4,33%	2,00	2,00
ETFX DAX® 2x Long Fund	8,80%	19,60%	39,20%	Dax Index	4,40%	9,80%	19,60%	262	4,33%	2,00	2,00
ETFX DAX® 2x Short Fund	8,80%	19,60%	39,10%	Dax Index	4,40%	9,80%	19,60%	262	4,33%	2,00	2,00
ETFX DAXglobal Alternative Energy Fund	3,00%	6,70%	13,30%	DAXglobal® Alternative Energy	3,00%	6,70%	13,30%	262	2,99%	1,00	2,00
ETFX DJ-UBS All Commodities 3 Month Forward Fund	2,30%	5,20%	10,40%	Dow Jones UBS Commodity 3 Month Forward TR	2,30%	5,20%	10,40%	262	2,28%	1,00	2,00
ETFX Dow Jones Brookfield Emerging Markets Infrastructure Fund	2,50%	5,60%	11,20%	DJBrkInfEmgMktT	2,50%	5,60%	11,20%	262	2,49%	1,00	2,00
ETFX Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Fund[2]	2,30%	5,20%	10,50%	DJB GlblInfraT$	2,30%	5,20%	10,50%	262	2,35%	1,00	2,00
ETFX Dow Jones Global Select Dividend Fund	3,10%	6,80%	13,70%	DJGlblSelectDivT	3,00%	6,80%	13,60%	262	3,01%	1,00	2,00
ETFX EURO STOXX 50 Double Short (2x) Fund[2]	8,60%	19,30%	38,60%	ESTX 50 = NRt	4,30%	9,70%	19,30%	262	4,31%	2,00	2,00
ETFX EURO STOXX 50 Leveraged (2x) Fund[2]	8,60%	19,30%	38,70%	ESTX 50 = NRt	4,30%	9,70%	19,30%	262	4,31%	2,00	2,00
ETFX STOXX Europe 600 Basic Resources Fund[1]	5,10%	11,40%	22,80%	STXE 600 BsRs = NRt	5,10%	11,40%	22,80%	262	5,06%	1,00	2,00
ETFX STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund[1]	3,50%	7,80%	15,70%	STXE 600 Oil&G = NRt	3,50%	7,80%	15,70%	262	3,46%	1,00	2,00
ETFX STOXX Europe 600 Utilities Fund[1]	3,30%	7,40%	14,70%	STXE 600 Util = NRt	3,30%	7,40%	14,70%	262	3,25%	1,00	2,00
ETFX FTSE® 100 Leveraged (2x) Fund	6,30%	14,10%	28,20%	FTSE 100 (TUKXG)	3,20%	7,10%	14,10%	262	3,15%	2,00	2,00
ETFX FTSE® 100 Super Short Strategy (2x) Fund	6,30%	14,10%	28,20%	FTSE 100 (TUKXG)	3,20%	7,10%	14,10%	262	3,15%	2,00	2,00
ETFX FTSE® MIB Leveraged (2x) Fund	10,70%	23,90%	47,80%	FTSE MIB Eur TR Index	5,30%	11,90%	23,90%	262	5,21%	2,00	2,00
ETFX FTSE® MIB Super Short Strategy (2x) Fund	10,70%	23,90%	47,70%	FTSE MIB Eur TR Index	5,30%	11,90%	23,90%	262	5,21%	2,00	2,00
ETFX S-Network Global Water Fund[2]	3,00%	6,80%	13,60%	S-Network Glbl Water TR	3,00%	6,80%	13,60%	262	3,04%	1,00	2,00
ETFX Russell 1000 US Large Cap Fund[2]	3,40%	7,70%	15,30%	Russell 1000® Index	3,40%	7,70%	15,30%	262	3,41%	1,00	2,00
ETFX Russell 2000 US Small Cap Fund	4,80%	10,70%	21,30%	Russell 2000® Index	4,80%	10,70%	21,30%	262	4,75%	1,00	2,00
ETFX DAXglobal Coal Mining Fund	4,60%	10,20%	20,50%	DAXglobal Coal USD TR	4,60%	10,20%	20,50%	262	4,54%	1,00	2,00
ETFX DAXglobal Gold Mining Fund	4,30%	9,70%	19,40%	DAXglobal Gold Min US TR	4,30%	9,70%	19,40%	262	4,31%	1,00	2,00
ETFX DAXglobal Steel Fund[2]	5,20%	11,70%	23,30%	DAXglobal Steel USD TR	5,20%	11,60%	23,30%	262	5,17%	1,00	2,00
ETFX DAXglobal Shipping Fund	4,20%	9,30%	18,70%	DAXglobal Shipping US TR	4,20%	9,30%	18,70%	262	4,16%	1,00	2,00
ETFX S-Net ITG Global Agri Business Fund	3,80%	8,50%	17,10%	S-Network ITG Agriculture IndexSM	3,80%	8,60%	17,10%	262	3,83%	1,00	2,00
ETFX WNA Global Nuclear Energy Fund	3,40%	7,70%	15,30%	WNA Nuclear Energy IndexSM	3,40%	7,70%	15,30%	262	3,38%	1,00	2,00

[1] Rachetés obligatoirement au 22 décembre 2011, pour ces fonds le rapport se base à compter de cette date.

[2] Rachetés obligatoirement au 12 juin 2012, pour ces fonds le rapport se base à compter de cette date.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût €
93 493 226	Rabobank International - Obligation	n.d.	01/07/2012	93 493 226

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits €
74 703 920	Rabobank International - Obligation	n.d.	01/07/2012	74 703 920

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût €
54 729 283	Rabobank International - Obligation	n.d.	01/07/2012	54 729 283

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits €
51 032 758	Rabobank International - Obligation	n.d.	01/07/2012	51 032 758

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût €
41 209 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	41 209 000
38 514 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	38 514 000
37 739 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	37 739 000
37 584 000	Merrill Lynch International Bank	1,21%	24/11/2011	37 584 000
36 739 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	36 739 000
34 429 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	34 429 000
34 084 000	Merrill Lynch International Bank	1,21%	24/11/2011	34 084 000
31 239 000	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	31 239 000
29 114 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	29 114 000
28 614 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	28 614 000
28 379 000	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	28 379 000
26 679 000	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	26 679 000
26 489 000	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	26 489 000
26 079 000	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	26 079 000
24 489 000	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	24 489 000
24 399 000	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	24 399 000
23 459 000	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	23 459 000
22 789 000	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	22 789 000
21 989 000	Merrill Lynch International Bank	0,38%	25/07/2012	21 989 000
21 024 000	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	21 024 000

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits €
41 209 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	41 209 000
38 514 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	38 514 000
37 739 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	37 739 000
37 584 000	Merrill Lynch International Bank	1,21%	24/11/2011	37 584 000
36 739 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	36 739 000
34 429 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	34 429 000
34 084 000	Merrill Lynch International Bank	1,21%	24/11/2011	34 084 000
31 239 000	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	31 239 000
29 114 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	29 114 000
28 614 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	28 614 000
28 379 000	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	28 379 000
26 679 000	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	26 679 000
26 489 000	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	26 489 000
26 079 000	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	26 079 000
24 489 000	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	24 489 000
24 399 000	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	24 399 000
23 459 000	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	23 459 000
22 789 000	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	22 789 000
21 024 000	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	21 024 000
19 834 000	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	19 834 000

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût €
3 117 000	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	3 117 000
3 057 000	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	3 057 000
2 918 468	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	2 918 468
2 812 000	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	2 812 000
2 757 000	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	2 757 000
2 587 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	2 587 000
2 518 468	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	2 518 468
2 517 000	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	2 517 000
2 456 468	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	2 456 468
2 402 000	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	2 402 000
2 268 468	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	2 268 468
2 268 468	Merrill Lynch International Bank	1,21%	24/11/2011	2 268 468
2 217 000	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	2 217 000
2 206 468	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	2 206 468
2 166 175	Merrill Lynch International Bank	1,21%	24/11/2011	2 166 175
1 821 468	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	1 821 468
1 662 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	24/11/2011	1 662 000
1 647 000	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	1 647 000
1 509 810	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	1 509 810
1 454 000	Merrill Lynch International Bank	1,17%	25/07/2011	1 454 000

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits €
3 364 000	Merrill Lynch International Bank	1,17%	25/07/2011	3 364 000
3 117 000	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	3 117 000
3 057 000	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	3 057 000
2 918 468	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	2 918 468
2 812 000	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	2 812 000
2 757 000	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	2 757 000
2 587 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	2 587 000
2 518 468	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	2 518 468
2 517 000	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	2 517 000
2 456 468	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	2 456 468
2 402 000	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	2 402 000
2 268 468	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	2 268 468
2 268 468	Merrill Lynch International Bank	1,21%	24/11/2011	2 268 468
2 217 000	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	2 217 000
2 206 468	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	2 206 468
2 166 175	Merrill Lynch International Bank	1,21%	24/11/2011	2 166 175
1 821 468	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	1 821 468
1 662 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	24/11/2011	1 662 000
1 647 000	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	1 647 000
1 509 810	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	1 509 810

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût €
3 901 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	3 901 000
3 421 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	3 421 000
2 675 000	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	2 675 000
2 525 000	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	2 525 000
2 362 000	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	2 362 000
2 345 000	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	2 345 000
2 305 000	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	2 305 000
1 908 000	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	1 908 000
1 590 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/08/2011	1 590 000
1 548 000	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	1 548 000
1 548 000	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	1 548 000
1 540 000	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	1 540 000
1 436 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	1 436 000
1 436 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	1 436 000
1 436 000	Merrill Lynch International Bank	1,21%	24/11/2011	1 436 000
1 425 000	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	1 425 000
1 383 000	Merrill Lynch International Bank	1,17%	25/07/2011	1 383 000
1 257 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	1 257 000
1 150 000	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	1 150 000
1 133 000	Merrill Lynch International Bank	1,21%	25/08/2011	1 133 000

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits €
3 901 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	3 901 000
3 421 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	3 421 000
2 675 000	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	2 675 000
2 525 000	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	2 525 000
2 362 000	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	2 362 000
2 345 000	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	2 345 000
2 305 000	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	2 305 000
1 908 000	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	1 908 000
1 590 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/08/2012	1 590 000
1 548 000	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	1 548 000
1 548 000	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	1 548 000
1 540 000	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	1 540 000
1 528 000	Merrill Lynch International Bank	1,17%	25/07/2011	1 528 000
1 436 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	1 436 000
1 436 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	1 436 000
1 436 000	Merrill Lynch International Bank	1,21%	24/11/2011	1 436 000
1 425 000	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	1 425 000
1 383 000	Merrill Lynch International Bank	1,17%	25/07/2011	1 383 000
1 257 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	1 257 000
1 150 000	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	1 150 000

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût €
38 821 282	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	38 821 282
36 192 002	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	36 192 002
32 774 002	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	32 774 002
32 332 002	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	32 332 002
29 832 002	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	29 832 002
28 901 002	Merrill Lynch International Bank	0,38%	25/07/2012	28 901 002
28 759 002	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	28 759 002
28 438 002	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	28 438 002
27 196 282	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	27 196 282
27 005 885	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	27 005 885
26 182 002	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	26 182 002
25 755 885	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	25 755 885
24 768 002	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	24 768 002
24 556 002	Merrill Lynch International Bank	0,38%	25/07/2012	24 556 002
24 349 121	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	24 349 121
23 479 002	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	23 479 002
23 469 135	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	23 469 135
23 205 885	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	23 205 885
22 786 336	Citigroup Global Markets Limited	1,20%	25/10/2011	22 786 336
22 664 885	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	22 664 885

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits €
38 821 282	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	38 821 282
36 192 002	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	36 192 002
32 774 002	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	32 774 002
32 332 002	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	32 332 002
29 832 002	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	29 832 002
28 901 002	Merrill Lynch International Bank	0,38%	25/07/2012	28 901 002
28 759 002	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	28 759 002
28 438 002	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	28 438 002
27 196 282	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	27 196 282
27 005 885	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	27 005 885
26 182 002	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	26 182 002
25 755 885	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	25 755 885
24 768 002	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	24 768 002
24 349 121	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	24 349 121
23 479 002	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	23 479 002
23 469 135	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	23 469 135
23 205 885	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	23 205 885
22 800 000	Merrill Lynch International Bank	1,17%	25/07/2011	22 800 000
22 786 336	Citigroup Global Markets Limited	1,20%	25/10/2011	22 786 336
22 664 885	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	22 664 885

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût €
56 693 265	Merrill Lynch International Bank	0,38%	25/07/2012	56 693 265
53 736 265	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	53 736 265
50 766 265	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	50 766 265
47 529 736	Citigroup Global Markets Limited	0,44%	25/04/2012	47 529 736
46 632 964	Citigroup Global Markets Limited	0,60%	23/02/2012	46 632 964
43 780 053	Citigroup Global Markets Limited	1,05%	23/12/2011	43 780 053
43 656 265	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	43 656 265
43 656 265	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	43 656 265
42 529 650	Citigroup Global Markets Limited	0,45%	23/03/2012	42 529 650
42 163 037	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	42 163 037
41 208 757	Citigroup Global Markets Limited	1,22%	24/11/2011	41 208 757
41 132 964	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	41 132 964
39 184 736	Citigroup Global Markets Limited	0,44%	25/04/2012	39 184 736
39 151 776	Citigroup Global Markets Limited	1,22%	24/11/2011	39 151 776
38 510 351	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	38 510 351
37 718 650	Citigroup Global Markets Limited	0,60%	23/02/2012	37 718 650
37 663 037	Citigroup Global Markets Limited	0,60%	23/02/2012	37 663 037
36 101 776	Citigroup Global Markets Limited	1,22%	24/11/2011	36 101 776
35 130 053	Citigroup Global Markets Limited	1,05%	23/12/2011	35 130 053
34 997 351	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	34 997 351

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits €
53 736 265	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	53 736 265
50 766 265	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	50 766 265
47 529 736	Citigroup Global Markets Limited	0,44%	25/04/2012	47 529 736
46 632 964	Citigroup Global Markets Limited	0,60%	23/02/2012	46 632 964
43 780 053	Citigroup Global Markets Limited	1,05%	23/12/2011	43 780 053
43 656 265	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	43 656 265
43 656 265	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	43 656 265
42 529 650	Citigroup Global Markets Limited	0,45%	23/03/2012	42 529 650
42 163 037	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	42 163 037
41 208 757	Citigroup Global Markets Limited	1,22%	24/11/2011	41 208 757
41 132 964	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	41 132 964
39 184 736	Citigroup Global Markets Limited	0,44%	25/04/2012	39 184 736
39 151 776	Citigroup Global Markets Limited	1,22%	24/11/2011	39 151 776
38 510 351	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	38 510 351
37 718 650	Citigroup Global Markets Limited	0,60%	23/02/2012	37 718 650
37 663 037	Citigroup Global Markets Limited	0,60%	23/02/2012	37 663 037
36 101 776	Citigroup Global Markets Limited	1,22%	24/11/2011	36 101 776
35 130 053	Citigroup Global Markets Limited	1,05%	23/12/2011	35 130 053
34 997 351	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	34 997 351
32 208 736	Citigroup Global Markets Limited	0,41%	24/05/2012	32 208 736

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût €
9 004 000	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	9 004 000
8 674 000	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	8 674 000
8 574 000	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	8 574 000
8 574 000	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	8 574 000
8 179 000	Merrill Lynch International Bank	1,21%	24/11/2011	8 179 000
8 179 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	8 179 000
8 179 000	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	8 179 000
8 071 000	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	8 071 000
7 631 000	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	7 631 000
7 391 000	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	7 391 000
7 290 000	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	7 290 000
7 290 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	7 290 000
7 290 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	7 290 000
6 581 000	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	6 581 000
6 581 000	Merrill Lynch International Bank	0,38%	25/07/2012	6 581 000
4 697 000	Citigroup Global Markets Limited	1,30%	25/08/2011	4 697 000
3 667 000	Citigroup Global Markets Limited	1,30%	25/08/2011	3 667 000
3 667 000	Citigroup Global Markets Limited	1,20%	23/09/2011	3 667 000
2 837 000	Citigroup Global Markets Limited	1,20%	25/10/2011	2 837 000
1 257 000	Citigroup Global Markets Limited	1,20%	25/10/2011	1 257 000

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits €
9 004 000	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	9 004 000
8 674 000	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	8 674 000
8 574 000	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	8 574 000
8 574 000	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	8 574 000
8 179 000	Merrill Lynch International Bank	1,21%	24/11/2011	8 179 000
8 179 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	8 179 000
8 179 000	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	8 179 000
8 071 000	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	8 071 000
7 631 000	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	7 631 000
7 391 000	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	7 391 000
7 290 000	Merrill Lynch International Bank	1,17%	25/07/2011	7 290 000
7 290 000	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	7 290 000
7 290 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	7 290 000
7 290 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	7 290 000
6 581 000	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	6 581 000
4 697 000	Citigroup Global Markets Limited	1,17%	25/07/2011	4 697 000
4 697 000	Citigroup Global Markets Limited	1,30%	25/08/2011	4 697 000
3 667 000	Citigroup Global Markets Limited	1,30%	25/08/2011	3 667 000
3 667 000	Citigroup Global Markets Limited	1,20%	23/09/2011	3 667 000
2 837 000	Citigroup Global Markets Limited	1,20%	25/10/2011	2 837 000

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût $
98 845 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	98 845 000
94 810 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	94 810 000
86 165 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	86 165 000
85 955 000	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	85 955 000
83 955 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	83 955 000
80 145 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	80 145 000
77 310 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	77 310 000
76 325 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	76 325 000
73 010 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	73 010 000
70 010 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	70 010 000
70 010 000	Merrill Lynch International Bank	0,11%	23/12/2011	70 010 000
63 480 000	Merrill Lynch International Bank	0,11%	23/12/2011	63 480 000
57 600 000	Merrill Lynch International Bank	0,11%	23/12/2011	57 600 000
57 600 000	Merrill Lynch International Bank	0,14%	25/01/2012	57 600 000
55 000 000	Merrill Lynch International Bank	0,14%	25/01/2012	55 000 000
55 000 000	Merrill Lynch International Bank	0,13%	23/02/2012	55 000 000
49 055 000	Merrill Lynch International Bank	0,13%	23/02/2012	49 055 000
45 055 000	Merrill Lynch International Bank	0,13%	23/02/2012	45 055 000
37 860 000	Merrill Lynch International Bank	0,13%	23/02/2012	37 860 000
37 860 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	37 860 000

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits $
98 845 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	98 845 000
94 810 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	94 810 000
94 345 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/07/2011	94 345 000
86 165 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	86 165 000
85 955 000	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	85 955 000
83 955 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	83 955 000
80 145 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	80 145 000
77 310 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	77 310 000
76 325 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	76 325 000
73 010 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	73 010 000
70 010 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	70 010 000
70 010 000	Merrill Lynch International Bank	0,11%	23/12/2011	70 010 000
63 480 000	Merrill Lynch International Bank	0,11%	23/12/2011	63 480 000
57 600 000	Merrill Lynch International Bank	0,11%	23/12/2011	57 600 000
57 600 000	Merrill Lynch International Bank	0,14%	25/01/2012	57 600 000
55 000 000	Merrill Lynch International Bank	0,14%	25/01/2012	55 000 000
55 000 000	Merrill Lynch International Bank	0,13%	23/02/2012	55 000 000
49 055 000	Merrill Lynch International Bank	0,13%	23/02/2012	49 055 000
45 055 000	Merrill Lynch International Bank	0,13%	23/02/2012	45 055 000
37 860 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	37 860 000

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût $
4 889 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	4 889 000
4 859 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/04/2012	4 859 000
4 859 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	4 859 000
4 669 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	4 669 000
4 449 000	Merrill Lynch International Bank	0,13%	23/02/2012	4 449 000
4 449 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	4 449 000
4 439 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	4 439 000
4 399 000	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	4 399 000
4 354 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	4 354 000
4 194 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/06/2012	4 194 000
4 189 000	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	4 189 000
4 189 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	4 189 000
4 189 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	4 189 000
4 149 000	Merrill Lynch International Bank	0,14%	25/01/2012	4 149 000
4 099 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	4 099 000
4 009 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	4 009 000
4 009 000	Merrill Lynch International Bank	0,11%	23/12/2011	4 009 000
1 759 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/06/2012	1 759 000
410 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	410 000
200 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	200 000

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits $
4 889 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/07/2011	4 889 000
4 889 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	4 889 000
4 859 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/04/2012	4 859 000
4 859 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	4 859 000
4 669 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	4 669 000
4 449 000	Merrill Lynch International Bank	0,13%	23/02/2012	4 449 000
4 449 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	4 449 000
4 439 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	4 439 000
4 399 000	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	4 399 000
4 354 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	4 354 000
4 194 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/06/2012	4 194 000
4 189 000	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	4 189 000
4 189 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	4 189 000
4 189 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	4 189 000
4 149 000	Merrill Lynch International Bank	0,14%	25/01/2012	4 149 000
4 099 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	4 099 000
4 009 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	4 009 000
4 009 000	Merrill Lynch International Bank	0,11%	23/12/2011	4 009 000
1 759 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/06/2012	1 759 000
410 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	410 000

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût $
4 913 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	4 913 000
4 863 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	4 863 000
4 723 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	4 723 000
4 723 000	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	4 723 000
4 723 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	4 723 000
4 523 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	4 523 000
2 253 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/04/2012	2 253 000
2 253 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	2 253 000
2 253 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/06/2012	2 253 000
2 133 000	Merrill Lynch International Bank	0,14%	25/01/2012	2 133 000
2 133 000	Merrill Lynch International Bank	0,13%	23/02/2012	2 133 000
2 133 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	2 133 000
2 083 000	Merrill Lynch International Bank	0,11%	23/12/2011	2 083 000
1 863 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	1 863 000
1 323 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/06/2012	1 323 000
220 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	220 000
120 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	120 000
115 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	115 000
100 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	100 000

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits $
4 913 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/07/2011	4 913 000
4 913 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	4 913 000
4 863 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	4 863 000
4 723 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	4 723 000
4 723 000	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	4 723 000
4 723 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	4 723 000
4 523 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	4 523 000
2 253 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/04/2012	2 253 000
2 253 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	2 253 000
2 253 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/06/2012	2 253 000
2 133 000	Merrill Lynch International Bank	0,14%	25/01/2012	2 133 000
2 133 000	Merrill Lynch International Bank	0,13%	23/02/2012	2 133 000
2 133 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	2 133 000
2 083 000	Merrill Lynch International Bank	0,11%	23/12/2011	2 083 000
1 863 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	1 863 000
1 323 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/06/2012	1 323 000
220 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	220 000
120 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	120 000
115 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	115 000
100 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	100 000

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût $
15 827 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	15 827 000
15 532 000	Merrill Lynch International Bank	0,25%	25/07/2012	15 532 000
15 007 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	15 007 000
15 007 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/06/2012	15 007 000
12 620 000	Merrill Lynch International Bank	0,13%	23/02/2012	12 620 000
12 620 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	12 620 000
12 025 000	Merrill Lynch International Bank	0,14%	25/01/2012	12 025 000
12 005 000	Merrill Lynch International Bank	0,11%	23/12/2011	12 005 000
11 530 000	Merrill Lynch International Bank	0,11%	23/12/2011	11 530 000
10 900 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/04/2012	10 900 000
10 265 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	10 265 000
8 150 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/04/2012	8 150 000
7 677 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/04/2012	7 677 000
7 676 000	Merrill Lynch International Bank	0,11%	25/11/2011	7 676 000
4 869 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	4 869 000
4 769 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	4 769 000
4 329 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	4 329 000
4 299 000	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	4 299 000
4 299 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	4 299 000
4 219 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	4 219 000

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits $
15 827 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	15 827 000
15 007 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	15 007 000
15 007 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/06/2012	15 007 000
12 620 000	Merrill Lynch International Bank	0,13%	23/02/2012	12 620 000
12 620 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	12 620 000
12 025 000	Merrill Lynch International Bank	0,14%	25/01/2012	12 025 000
12 005 000	Merrill Lynch International Bank	0,11%	23/12/2011	12 005 000
11 530 000	Merrill Lynch International Bank	0,11%	23/12/2011	11 530 000
10 900 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/04/2012	10 900 000
10 265 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	10 265 000
8 150 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/04/2012	8 150 000
7 677 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/04/2012	7 677 000
7 676 000	Merrill Lynch International Bank	0,11%	25/11/2011	7 676 000
4 869 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/07/2011	4 869 000
4 869 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	4 869 000
4 769 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	4 769 000
4 329 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	4 329 000
4 299 000	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	4 299 000
4 299 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	4 299 000
4 219 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	4 219 000

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût €
19 626 280	Citigroup Global Markets Limited	1,05%	23/12/2011	19 626 280
18 335 352	Citigroup Global Markets Limited	0,97%	25/01/2012	18 335 352
17 335 352	Citigroup Global Markets Limited	1,05%	23/12/2011	17 335 352
17 220 581	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	17 220 581
15 555 648	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	15 555 648
14 473 581	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	14 473 581
14 335 352	Citigroup Global Markets Limited	0,97%	25/01/2012	14 335 352
14 123 000	Merrill Lynch International Bank	1,17%	25/07/2011	14 123 000
14 005 581	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	14 005 581
13 589 567	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	13 589 567
13 004 288	Citigroup Global Markets Limited	0,97%	25/01/2012	13 004 288
12 313 000	Merrill Lynch International Bank	1,17%	25/07/2011	12 313 000
12 237 495	Citigroup Global Markets Limited	0,60%	23/02/2012	12 237 495
11 892 107	Citigroup Global Markets Limited	0,41%	24/05/2012	11 892 107
11 865 090	Citigroup Global Markets Limited	0,97%	25/01/2012	11 865 090
11 413 000	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	11 413 000
11 324 820	Citigroup Global Markets Limited	0,60%	23/02/2012	11 324 820
11 318 160	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	11 318 160
11 094 009	Citigroup Global Markets Limited	0,60%	23/02/2012	11 094 009
11 080 581	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	11 080 581

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits €
19 626 280	Citigroup Global Markets Limited	1,05%	23/12/2011	19 626 280
18 335 352	Citigroup Global Markets Limited	0,97%	25/01/2012	18 335 352
17 335 352	Citigroup Global Markets Limited	1,05%	23/12/2011	17 335 352
17 220 581	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	17 220 581
15 555 648	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	15 555 648
15 123 000	Merrill Lynch International Bank	1,17%	25/07/2011	15 123 000
14 473 581	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	14 473 581
14 335 352	Citigroup Global Markets Limited	0,97%	25/01/2012	14 335 352
14 123 000	Merrill Lynch International Bank	1,17%	25/07/2011	14 123 000
14 005 581	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	14 005 581
13 589 567	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	13 589 567
13 004 288	Citigroup Global Markets Limited	0,97%	25/01/2012	13 004 288
12 313 000	Merrill Lynch International Bank	1,17%	25/07/2011	12 313 000
12 237 495	Citigroup Global Markets Limited	0,60%	23/02/2012	12 237 495
11 892 107	Citigroup Global Markets Limited	0,41%	24/05/2012	11 892 107
11 865 090	Citigroup Global Markets Limited	0,97%	25/01/2012	11 865 090
11 413 000	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	11 413 000
11 324 820	Citigroup Global Markets Limited	0,60%	23/02/2012	11 324 820
11 318 160	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	11 318 160
11 094 009	Citigroup Global Markets Limited	0,60%	23/02/2012	11 094 009

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût €
11 232 670	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	11 232 670
10 820 786	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	10 820 786
9 692 195	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	9 692 195
9 298 357	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	9 298 357
9 191 357	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	9 191 357
7 431 666	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	7 431 666
6 816 666	Merrill Lynch International Bank	1,17%	25/07/2011	6 816 666
6 640 411	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	6 640 411
6 461 357	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	6 461 357
6 113 902	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	6 113 902
5 982 420	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	5 982 420
5 892 190	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	5 892 190
5 609 357	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	5 609 357
5 482 562	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	5 482 562
5 341 357	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	5 341 357
5 243 902	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	5 243 902
5 196 927	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	5 196 927
5 074 357	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	5 074 357
4 890 000	Merrill Lynch International Bank	0,40%	24/05/2012	4 890 000
4 841 357	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	4 841 357

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits €
11 232 670	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	11 232 670
10 820 786	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	10 820 786
9 692 195	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	9 692 195
9 298 357	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	9 298 357
9 191 357	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	9 191 357
7 616 666	Merrill Lynch International Bank	1,17%	25/07/2011	7 616 666
7 431 666	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	7 431 666
6 816 666	Merrill Lynch International Bank	1,17%	25/07/2011	6 816 666
6 640 411	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	6 640 411
6 461 357	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	6 461 357
6 113 902	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	6 113 902
5 982 420	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	5 982 420
5 892 190	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	5 892 190
5 609 357	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	5 609 357
5 482 562	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	5 482 562
5 341 357	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	5 341 357
5 243 902	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	5 243 902
5 196 927	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	5 196 927
5 074 357	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	5 074 357
4 890 000	Merrill Lynch International Bank	0,40%	24/05/2012	4 890 000

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût €
10 162 000	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	10 162 000
5 828 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	5 828 000
5 628 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	5 628 000
5 522 000	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	5 522 000
5 454 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	5 454 000
5 254 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	5 254 000
5 194 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	5 194 000
5 129 000	Merrill Lynch International Bank	1,21%	24/11/2011	5 129 000
4 952 000	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	4 952 000
4 704 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	4 704 000
4 178 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	4 178 000
4 052 000	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	4 052 000
2 893 000	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	2 893 000
2 498 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	2 498 000
1 619 000	Merrill Lynch International Bank	1,31%	25/07/2011	1 619 000
1 402 000	Merrill Lynch International Bank	1,22%	25/07/2011	1 402 000
912 000	Merrill Lynch International Bank	1,28%	25/08/2011	912 000
699 000	Merrill Lynch International Bank	1,07%	24/11/2011	699 000
355 000	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	355 000
355 000	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	355 000

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits €
10 162 000	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	10 162 000
6 531 000	Merrill Lynch International Bank	1,17%	25/07/2011	6 531 000
5 828 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	5 828 000
5 628 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	5 628 000
5 522 000	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	5 522 000
5 454 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	5 454 000
5 254 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	5 254 000
5 194 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	5 194 000
5 129 000	Merrill Lynch International Bank	1,21%	24/11/2011	5 129 000
4 952 000	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	4 952 000
4 704 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	4 704 000
4 178 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	4 178 000
4 052 000	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	4 052 000
2 893 000	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	2 893 000
2 498 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	2 498 000
1 619 000	Merrill Lynch International Bank	1,31%	25/07/2011	1 619 000
1 402 000	Merrill Lynch International Bank	1,22%	25/07/2011	1 402 000
912 000	Merrill Lynch International Bank	1,28%	25/08/2011	912 000
355 000	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	355 000
355 000	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	355 000

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût €
4 445 435	Merrill Lynch International Bank	1,21%	24/11/2011	4 445 435
4 441 690	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	4 441 690
4 109 921	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	4 109 921
3 909 921	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	3 909 921
3 752 690	Merrill Lynch International Bank	1,21%	24/11/2011	3 752 690
2 992 196	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	2 992 196
2 736 329	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	2 736 329
2 658 538	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	2 658 538
2 652 196	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	2 652 196
2 455 921	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	2 455 921
1 750 803	Citigroup Global Markets Limited	1,30%	25/08/2011	1 750 803
1 706 565	Citigroup Global Markets Limited	1,22%	24/11/2011	1 706 565
1 632 079	Citigroup Global Markets Limited	1,30%	25/08/2011	1 632 079
1 632 079	Citigroup Global Markets Limited	1,20%	23/09/2011	1 632 079
1 632 079	Citigroup Global Markets Limited	1,20%	25/10/2011	1 632 079
1 454 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/08/2011	1 454 000
1 064 310	Citigroup Global Markets Limited	1,22%	24/11/2011	1 064 310
1 064 310	Citigroup Global Markets Limited	1,05%	23/12/2011	1 064 310
1 012 462	Citigroup Global Markets Limited	1,05%	23/12/2011	1 012 462
689 000	Merrill Lynch International Bank	1,07%	24/11/2011	689 000

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits €
4 445 435	Merrill Lynch International Bank	1,21%	24/11/2011	4 445 435
4 441 690	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	4 441 690
4 109 921	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	4 109 921
3 909 921	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	3 909 921
3 752 690	Merrill Lynch International Bank	1,21%	24/11/2011	3 752 690
2 992 196	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	2 992 196
2 742 000	Merrill Lynch International Bank	1,17%	25/07/2011	2 742 000
2 736 329	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	2 736 329
2 658 538	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	2 658 538
2 652 196	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	2 652 196
2 455 921	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	2 455 921
1 750 803	Citigroup Global Markets Limited	1,30%	25/08/2011	1 750 803
1 706 565	Citigroup Global Markets Limited	1,22%	24/11/2011	1 706 565
1 666 000	Citigroup Global Markets Limited	1,17%	25/07/2011	1 666 000
1 632 079	Citigroup Global Markets Limited	1,30%	25/08/2011	1 632 079
1 632 079	Citigroup Global Markets Limited	1,20%	23/09/2011	1 632 079
1 632 079	Citigroup Global Markets Limited	1,20%	25/10/2011	1 632 079
1 454 000	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/08/2011	1 454 000
1 064 310	Citigroup Global Markets Limited	1,22%	24/11/2011	1 064 310
1 064 310	Citigroup Global Markets Limited	1,05%	23/12/2011	1 064 310

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût €
2 012 635	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	2 012 635
1 521 635	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	1 521 635
1 521 635	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	1 521 635
1 521 635	Merrill Lynch International Bank	1,21%	24/11/2011	1 521 635
1 376 000	Citigroup Global Markets Limited	1,30%	25/08/2011	1 376 000
1 186 000	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	1 186 000
1 181 000	Citigroup Global Markets Limited	1,30%	25/08/2011	1 181 000
1 167 000	Merrill Lynch International Bank	1,29%	25/08/2011	1 167 000
1 143 365	Citigroup Global Markets Limited	1,22%	24/11/2011	1 143 365
1 083 365	Citigroup Global Markets Limited	1,30%	25/08/2011	1 083 365
1 083 365	Citigroup Global Markets Limited	1,20%	23/09/2011	1 083 365
1 083 365	Citigroup Global Markets Limited	1,20%	25/10/2011	1 083 365
1 082 000	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	1 082 000
966 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	966 000
949 635	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	949 635
671 000	Merrill Lynch International Bank	1,07%	24/11/2011	671 000
543 365	Citigroup Global Markets Limited	1,05%	23/12/2011	543 365
517 000	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	517 000
80 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	80 000
60 000	Citigroup Global Markets Limited	1,20%	25/10/2011	60 000

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits €
2 012 635	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	2 012 635
1 521 635	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	1 521 635
1 521 635	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	1 521 635
1 521 635	Merrill Lynch International Bank	1,21%	24/11/2011	1 521 635
1 376 000	Citigroup Global Markets Limited	1,17%	25/07/2011	1 376 000
1 376 000	Citigroup Global Markets Limited	1,30%	25/08/2011	1 376 000
1 186 000	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	1 186 000
1 181 000	Citigroup Global Markets Limited	1,30%	25/08/2011	1 181 000
1 167 000	Merrill Lynch International Bank	1,29%	25/08/2011	1 167 000
1 143 365	Citigroup Global Markets Limited	1,22%	24/11/2011	1 143 365
1 083 365	Citigroup Global Markets Limited	1,30%	25/08/2011	1 083 365
1 083 365	Citigroup Global Markets Limited	1,20%	23/09/2011	1 083 365
1 083 365	Citigroup Global Markets Limited	1,20%	25/10/2011	1 083 365
1 082 000	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	1 082 000
966 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	966 000
949 635	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	949 635
671 000	Merrill Lynch International Bank	1,07%	24/11/2011	671 000
543 365	Citigroup Global Markets Limited	1,05%	23/12/2011	543 365
517 000	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	517 000
420 000	Merrill Lynch International Bank	1,17%	25/07/2011	420 000

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût ?
14 698 635	Citigroup Global Markets Limited	0,62%	25/07/2012	14 698 635
14 282 635	Citigroup Global Markets Limited	0,60%	23/03/2012	14 282 635
14 022 635	Citigroup Global Markets Limited	0,60%	23/03/2012	14 022 635
13 498 635	Citigroup Global Markets Limited	0,62%	25/07/2012	13 498 635
12 981 635	Citigroup Global Markets Limited	0,69%	24/05/2012	12 981 635
12 522 635	Citigroup Global Markets Limited	0,70%	25/04/2012	12 522 635
12 510 960	Citigroup Global Markets Limited	0,50%	23/09/2011	12 510 960
12 107 468	Citigroup Global Markets Limited	0,63%	23/02/2012	12 107 468
11 721 635	Citigroup Global Markets Limited	0,69%	24/05/2012	11 721 635
11 493 635	Citigroup Global Markets Limited	0,62%	25/07/2012	11 493 635
11 400 310	Citigroup Global Markets Limited	0,53%	25/10/2011	11 400 310
10 522 635	Citigroup Global Markets Limited	0,70%	25/04/2012	10 522 635
10 510 960	Citigroup Global Markets Limited	0,50%	23/09/2011	10 510 960
10 487 761	Citigroup Global Markets Limited	0,62%	25/01/2012	10 487 761
10 096 635	Citigroup Global Markets Limited	0,67%	25/06/2012	10 096 635
9 957 376	Citigroup Global Markets Limited	0,59%	23/12/2011	9 957 376
9 877 991	Citigroup Global Markets Limited	0,48%	25/08/2011	9 877 991
9 594 535	Citigroup Global Markets Limited	0,53%	25/10/2011	9 594 535
9 456 635	Citigroup Global Markets Limited	0,69%	24/05/2012	9 456 635
9 307 825	Citigroup Global Markets Limited	0,59%	23/12/2011	9 307 825

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits ?
14 698 635	Citigroup Global Markets Limited	0,62%	25/07/2012	14 698 635
14 282 635	Citigroup Global Markets Limited	0,60%	23/03/2012	14 282 635
14 022 635	Citigroup Global Markets Limited	0,60%	23/03/2012	14 022 635
13 498 635	Citigroup Global Markets Limited	0,62%	25/07/2012	13 498 635
12 981 635	Citigroup Global Markets Limited	0,69%	24/05/2012	12 981 635
12 522 635	Citigroup Global Markets Limited	0,70%	25/04/2012	12 522 635
12 510 960	Citigroup Global Markets Limited	0,50%	23/09/2011	12 510 960
12 107 468	Citigroup Global Markets Limited	0,63%	23/02/2012	12 107 468
11 721 635	Citigroup Global Markets Limited	0,69%	24/05/2012	11 721 635
11 400 310	Citigroup Global Markets Limited	0,53%	25/10/2011	11 400 310
10 522 635	Citigroup Global Markets Limited	0,70%	25/04/2012	10 522 635
10 510 960	Citigroup Global Markets Limited	0,50%	23/09/2011	10 510 960
10 487 761	Citigroup Global Markets Limited	0,62%	25/01/2012	10 487 761
10 096 635	Citigroup Global Markets Limited	0,67%	25/06/2012	10 096 635
9 957 376	Citigroup Global Markets Limited	0,59%	23/12/2011	9 957 376
9 877 991	Citigroup Global Markets Limited	0,48%	25/08/2011	9 877 991
9 594 535	Citigroup Global Markets Limited	0,53%	25/10/2011	9 594 535
9 456 635	Citigroup Global Markets Limited	0,69%	24/05/2012	9 456 635
9 307 825	Citigroup Global Markets Limited	0,59%	23/12/2011	9 307 825
9 098 936	Citigroup Global Markets Limited	0,48%	25/08/2011	9 098 936

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût ?
44 713 762	Merrill Lynch International Bank	0,50%	23/09/2011	44 713 762
40 521 018	Merrill Lynch International Bank	0,53%	25/10/2011	40 521 018
39 872 922	Merrill Lynch International Bank	0,55%	24/11/2011	39 872 922
39 571 651	Merrill Lynch International Bank	0,50%	23/09/2011	39 571 651
37 772 922	Merrill Lynch International Bank	0,55%	24/11/2011	37 772 922
37 716 996	Merrill Lynch International Bank	0,55%	24/11/2011	37 716 996
36 097 363	Merrill Lynch International Bank	0,50%	23/09/2011	36 097 363
35 598 920	Merrill Lynch International Bank	0,48%	25/08/2011	35 598 920
32 598 920	Merrill Lynch International Bank	0,48%	25/08/2011	32 598 920
28 358 000	Merrill Lynch International Bank	0,48%	25/07/2011	28 358 000
23 682 179	Merrill Lynch International Bank	0,63%	23/02/2012	23 682 179
23 358 399	Merrill Lynch International Bank	0,62%	25/07/2012	23 358 399
22 721 922	Merrill Lynch International Bank	0,58%	23/12/2011	22 721 922
21 899 399	Merrill Lynch International Bank	0,67%	25/06/2012	21 899 399
21 122 179	Merrill Lynch International Bank	0,63%	23/02/2012	21 122 179
20 526 252	Merrill Lynch International Bank	0,58%	23/12/2011	20 526 252
19 674 263	Merrill Lynch International Bank	0,62%	25/01/2012	19 674 263
19 081 399	Merrill Lynch International Bank	0,63%	23/02/2012	19 081 399
18 824 399	Merrill Lynch International Bank	0,67%	25/06/2012	18 824 399
18 618 432	Merrill Lynch International Bank	0,58%	23/12/2011	18 618 432

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits ?
44 713 762	Merrill Lynch International Bank	0,50%	23/09/2011	44 713 762
40 521 018	Merrill Lynch International Bank	0,53%	25/10/2011	40 521 018
39 872 922	Merrill Lynch International Bank	0,55%	24/11/2011	39 872 922
39 571 651	Merrill Lynch International Bank	0,50%	23/09/2011	39 571 651
37 772 922	Merrill Lynch International Bank	0,55%	24/11/2011	37 772 922
37 716 996	Merrill Lynch International Bank	0,55%	24/11/2011	37 716 996
36 097 363	Merrill Lynch International Bank	0,50%	23/09/2011	36 097 363
35 598 920	Merrill Lynch International Bank	0,48%	25/08/2011	35 598 920
32 598 920	Merrill Lynch International Bank	0,48%	25/08/2011	32 598 920
30 698 000	Merrill Lynch International Bank	0,48%	25/07/2011	30 698 000
28 358 000	Merrill Lynch International Bank	0,48%	25/07/2011	28 358 000
23 682 179	Merrill Lynch International Bank	0,63%	23/02/2012	23 682 179
22 721 922	Merrill Lynch International Bank	0,58%	23/12/2011	22 721 922
21 899 399	Merrill Lynch International Bank	0,67%	25/06/2012	21 899 399
21 122 179	Merrill Lynch International Bank	0,63%	23/02/2012	21 122 179
20 526 252	Merrill Lynch International Bank	0,58%	23/12/2011	20 526 252
19 674 263	Merrill Lynch International Bank	0,62%	25/01/2012	19 674 263
19 081 399	Merrill Lynch International Bank	0,63%	23/02/2012	19 081 399
18 824 399	Merrill Lynch International Bank	0,67%	25/06/2012	18 824 399
18 618 432	Merrill Lynch International Bank	0,58%	23/12/2011	18 618 432

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût €
8 586 543	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	8 586 543
8 146 039	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	8 146 039
8 118 845	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	8 118 845
7 892 403	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	7 892 403
6 961 039	Merrill Lynch International Bank	0,38%	25/07/2012	6 961 039
6 799 139	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	6 799 139
6 797 403	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	6 797 403
6 731 285	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	6 731 285
6 727 300	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	6 727 300
6 636 996	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	6 636 996
6 544 996	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	6 544 996
6 342 208	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	6 342 208
6 279 300	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	6 279 300
6 271 039	Merrill Lynch International Bank	0,38%	25/07/2012	6 271 039
6 009 139	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	6 009 139
5 856 996	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	5 856 996
5 694 300	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	5 694 300
5 574 996	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	5 574 996
5 386 039	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	5 386 039
5 359 220	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	5 359 220

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits €
8 586 543	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	8 586 543
8 146 039	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	8 146 039
8 118 845	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	8 118 845
7 892 403	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	7 892 403
6 961 039	Merrill Lynch International Bank	0,38%	25/07/2012	6 961 039
6 799 139	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	6 799 139
6 797 403	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	6 797 403
6 731 285	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	6 731 285
6 727 300	Merrill Lynch International Bank	1,30%	25/08/2011	6 727 300
6 636 996	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	6 636 996
6 544 996	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	6 544 996
6 342 208	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	6 342 208
6 279 300	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	6 279 300
6 009 139	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	6 009 139
5 856 996	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	5 856 996
5 694 300	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	5 694 300
5 574 996	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	5 574 996
5 386 039	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	5 386 039
5 359 220	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	5 359 220
5 144 300	Merrill Lynch International Bank	1,20%	23/09/2011	5 144 300

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût €
8 873 430	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	8 873 430
7 921 430	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	7 921 430
7 394 430	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	7 394 430
7 168 430	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	7 168 430
6 794 430	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	6 794 430
6 341 430	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	6 341 430
6 168 430	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	6 168 430
5 917 430	Merrill Lynch International Bank	0,38%	25/07/2012	5 917 430
5 891 430	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	5 891 430
5 854 000	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	5 854 000
5 766 083	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	5 766 083
5 674 430	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	5 674 430
5 491 430	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	5 491 430
5 053 430	Merrill Lynch International Bank	0,38%	25/07/2012	5 053 430
4 962 430	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	4 962 430
4 868 430	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	4 868 430
4 734 000	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	4 734 000
4 573 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	4 573 000
4 374 000	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	4 374 000
4 214 068	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	4 214 068

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits €
8 873 430	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	8 873 430
7 921 430	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	7 921 430
7 394 430	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	7 394 430
7 168 430	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	7 168 430
6 794 430	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	6 794 430
6 341 430	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	6 341 430
6 168 430	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	6 168 430
5 917 430	Merrill Lynch International Bank	0,38%	25/07/2012	5 917 430
5 891 430	Merrill Lynch International Bank	0,39%	25/06/2012	5 891 430
5 854 000	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	5 854 000
5 766 083	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	5 766 083
5 674 430	Merrill Lynch International Bank	0,60%	23/02/2012	5 674 430
5 491 430	Merrill Lynch International Bank	0,41%	24/05/2012	5 491 430
5 053 430	Merrill Lynch International Bank	0,38%	25/07/2012	5 053 430
4 962 430	Merrill Lynch International Bank	0,45%	23/03/2012	4 962 430
4 868 430	Merrill Lynch International Bank	0,44%	25/04/2012	4 868 430
4 734 000	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	4 734 000
4 573 000	Merrill Lynch International Bank	1,05%	23/12/2011	4 573 000
4 374 000	Merrill Lynch International Bank	0,97%	25/01/2012	4 374 000
4 214 068	Merrill Lynch International Bank	1,20%	25/10/2011	4 214 068

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût $
7 000 400	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	7 000 400
6 400 400	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	6 400 400
6 200 400	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	6 200 400
5 817 750	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	5 817 750
5 815 400	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	5 815 400
5 437 750	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	5 437 750
5 437 750	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/06/2012	5 437 750
5 069 750	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/04/2012	5 069 750
4 744 750	Merrill Lynch International Bank	0,13%	23/02/2012	4 744 750
4 744 750	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	4 744 750
4 685 150	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	4 685 150
4 600 136	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	4 600 136
4 600 136	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	4 600 136
4 474 750	Citigroup Global Markets Limited	0,11%	23/12/2011	4 474 750
4 474 750	Merrill Lynch International Bank	0,14%	25/01/2012	4 474 750
4 460 150	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	4 460 150
3 750 136	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	3 750 136
3 500 136	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	3 500 136
3 450 136	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	3 450 136
3 077 750	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/06/2012	3 077 750

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits $
7 000 400	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	7 000 400
6 635 400	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/07/2011	6 635 400
6 400 400	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	6 400 400
6 200 400	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	6 200 400
5 817 750	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	5 817 750
5 815 400	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	5 815 400
5 437 750	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	5 437 750
5 437 750	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/06/2012	5 437 750
5 069 750	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/04/2012	5 069 750
4 744 750	Merrill Lynch International Bank	0,13%	23/02/2012	4 744 750
4 744 750	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	4 744 750
4 685 150	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	4 685 150
4 600 136	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	4 600 136
4 600 136	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	4 600 136
4 474 750	Citigroup Global Markets Limited	0,11%	23/12/2011	4 474 750
4 474 750	Merrill Lynch International Bank	0,14%	25/01/2012	4 474 750
4 460 150	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	4 460 150
3 750 136	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	3 750 136
3 500 136	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	3 500 136
3 450 136	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	3 450 136

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût $
7 663 519	Citigroup Global Markets Limited	0,13%	23/02/2012	7 663 519
7 663 519	Citigroup Global Markets Limited	9,40%	23/03/2012	7 663 519
7 663 519	Citigroup Global Markets Limited	42,40%	25/04/2012	7 663 519
7 284 000	Citigroup Global Markets Limited	14,36%	25/01/2012	7 284 000
6 884 000	Citigroup Global Markets Limited	9,47%	25/11/2011	6 884 000
6 884 000	Citigroup Global Markets Limited	10,72%	23/12/2011	6 884 000
6 739 000	Citigroup Global Markets Limited	8,46%	25/10/2011	6 739 000
6 324 000	Citigroup Global Markets Limited	8,46%	25/10/2011	6 324 000
6 106 000	Citigroup Global Markets Limited	3,73%	25/08/2011	6 106 000
5 861 000	Citigroup Global Markets Limited	3,73%	25/08/2011	5 861 000
5 651 694	Citigroup Global Markets Limited	0,24%	24/05/2012	5 651 694
5 601 000	Citigroup Global Markets Limited	3,73%	25/08/2011	5 601 000
5 421 694	Citigroup Global Markets Limited	0,24%	24/05/2012	5 421 694
5 421 694	Citigroup Global Markets Limited	0,24%	25/06/2012	5 421 694
5 366 694	Citigroup Global Markets Limited	23,90%	25/04/2012	5 366 694
5 311 000	Citigroup Global Markets Limited	24,20%	23/09/2011	5 311 000
5 201 000	Citigroup Global Markets Limited	6,89%	25/08/2011	5 201 000
4 881 000	Citigroup Global Markets Limited	3,73%	25/08/2011	4 881 000
4 616 000	Citigroup Global Markets Limited	3,73%	25/08/2011	4 616 000
4 571 000	Citigroup Global Markets Limited	0,07%	23/09/2011	4 571 000

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits $
7 663 519	Citigroup Global Markets Limited	0,13%	23/02/2012	7 663 519
7 663 519	Citigroup Global Markets Limited	0,09%	23/03/2012	7 663 519
7 663 519	Citigroup Global Markets Limited	0,24%	25/04/2012	7 663 519
7 284 000	Citigroup Global Markets Limited	0,14%	25/01/2012	7 284 000
6 884 000	Citigroup Global Markets Limited	0,09%	25/11/2011	6 884 000
6 884 000	Citigroup Global Markets Limited	0,11%	23/12/2011	6 884 000
6 739 000	Citigroup Global Markets Limited	0,08%	25/10/2011	6 739 000
6 324 000	Citigroup Global Markets Limited	0,08%	25/10/2011	6 324 000
6 106 000	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/07/2011	6 106 000
6 106 000	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	6 106 000
5 861 000	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	5 861 000
5 651 694	Citigroup Global Markets Limited	0,24%	24/05/2012	5 651 694
5 601 000	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	5 601 000
5 421 694	Citigroup Global Markets Limited	0,24%	24/05/2012	5 421 694
5 421 694	Citigroup Global Markets Limited	0,24%	25/06/2012	5 421 694
5 366 694	Citigroup Global Markets Limited	0,24%	25/04/2012	5 366 694
5 311 000	Citigroup Global Markets Limited	0,07%	23/09/2011	5 311 000
5 201 000	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	5 201 000
4 881 000	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	4 881 000
4 616 000	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	4 616 000

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût $
39 707 383	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	39 707 383
38 261 883	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	38 261 883
37 444 400	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/07/2011	37 444 400
36 696 883	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	36 696 883
34 316 883	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	34 316 883
31 412 413	Citigroup Global Markets Limited	0,13%	23/02/2012	31 412 413
29 616 577	Citigroup Global Markets Limited	0,14%	25/01/2012	29 616 577
28 884 613	Citigroup Global Markets Limited	0,07%	23/09/2011	28 884 613
28 469 261	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	28 469 261
27 316 577	Citigroup Global Markets Limited	0,09%	25/11/2011	27 316 577
27 316 577	Citigroup Global Markets Limited	0,11%	23/12/2011	27 316 577
26 827 051	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	26 827 051
24 932 196	Citigroup Global Markets Limited	0,08%	25/10/2011	24 932 196
24 284 613	Citigroup Global Markets Limited	0,07%	23/09/2011	24 284 613
23 956 254	Citigroup Global Markets Limited	0,08%	25/10/2011	23 956 254
22 569 562	Citigroup Global Markets Limited	0,08%	25/10/2011	22 569 562
22 399 993	Citigroup Global Markets Limited	0,24%	25/04/2012	22 399 993
22 399 993	Citigroup Global Markets Limited	0,24%	24/05/2012	22 399 993
21 685 622	Citigroup Global Markets Limited	0,13%	23/02/2012	21 685 622
21 685 622	Citigroup Global Markets Limited	0,09%	23/03/2012	21 685 622

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits $
40 244 400	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/07/2011	40 244 400
39 707 383	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	39 707 383
38 261 883	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	38 261 883
37 444 400	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/07/2011	37 444 400
36 696 883	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	36 696 883
34 316 883	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	34 316 883
31 412 413	Citigroup Global Markets Limited	0,13%	23/02/2012	31 412 413
29 616 577	Citigroup Global Markets Limited	0,14%	25/01/2012	29 616 577
28 884 613	Citigroup Global Markets Limited	0,07%	23/09/2011	28 884 613
28 469 261	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	28 469 261
27 316 577	Citigroup Global Markets Limited	0,09%	25/11/2011	27 316 577
27 316 577	Citigroup Global Markets Limited	0,11%	23/12/2011	27 316 577
26 827 051	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	26 827 051
24 932 196	Citigroup Global Markets Limited	0,08%	25/10/2011	24 932 196
24 284 613	Citigroup Global Markets Limited	0,07%	23/09/2011	24 284 613
23 956 254	Citigroup Global Markets Limited	0,08%	25/10/2011	23 956 254
22 569 562	Citigroup Global Markets Limited	0,08%	25/10/2011	22 569 562
22 399 993	Citigroup Global Markets Limited	0,24%	25/04/2012	22 399 993
22 399 993	Citigroup Global Markets Limited	0,24%	24/05/2012	22 399 993
21 685 622	Citigroup Global Markets Limited	0,09%	23/03/2012	21 685 622

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût $
25 124 704	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	25 124 704
23 664 704	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	23 664 704
23 339 704	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/07/2011	23 339 704
22 224 704	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/07/2011	22 224 704
21 164 704	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	21 164 704
19 529 704	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	19 529 704
17 176 704	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	17 176 704
16 303 000	Citigroup Global Markets Limited	0,09%	25/11/2011	16 303 000
15 176 704	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	15 176 704
15 176 704	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	15 176 704
14 763 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	14 763 000
14 513 000	Merrill Lynch International Bank	0,11%	23/12/2011	14 513 000
13 850 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	13 850 000
13 717 000	Merrill Lynch International Bank	0,13%	23/02/2012	13 717 000
13 514 704	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	13 514 704
12 988 000	Merrill Lynch International Bank	0,14%	25/01/2012	12 988 000
12 880 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	12 880 000
11 858 000	Merrill Lynch International Bank	0,11%	23/12/2011	11 858 000
11 822 000	Merrill Lynch International Bank	0,13%	23/02/2012	11 822 000
11 822 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	11 822 000

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits $
27 624 704	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/07/2011	27 624 704
25 124 704	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	25 124 704
23 664 704	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	23 664 704
23 339 704	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/07/2011	23 339 704
22 224 704	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/07/2011	22 224 704
21 164 704	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	21 164 704
19 529 704	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	19 529 704
17 176 704	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	17 176 704
16 303 000	Citigroup Global Markets Limited	0,09%	25/11/2011	16 303 000
15 176 704	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	15 176 704
15 176 704	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	15 176 704
14 763 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	14 763 000
14 513 000	Merrill Lynch International Bank	0,11%	23/12/2011	14 513 000
13 850 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	13 850 000
13 717 000	Merrill Lynch International Bank	0,13%	23/02/2012	13 717 000
13 514 704	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	13 514 704
12 988 000	Merrill Lynch International Bank	0,14%	25/01/2012	12 988 000
12 880 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	12 880 000
11 858 000	Merrill Lynch International Bank	0,11%	23/12/2011	11 858 000
11 822 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	11 822 000

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût $
144 464 000	Citigroup Global Markets Limited	0,11%	23/12/2011	144 464 000
140 186 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	140 186 000
122 115 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	122 115 000
115 391 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	115 391 000
114 115 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	114 115 000
111 115 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	111 115 000
105 444 000	Merrill Lynch International Bank	0,11%	23/12/2011	105 444 000
105 285 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	105 285 000
100 444 000	Merrill Lynch International Bank	0,11%	23/12/2011	100 444 000
100 285 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	100 285 000
98 234 000	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	98 234 000
92 312 000	Merrill Lynch International Bank	0,13%	23/02/2012	92 312 000
92 312 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	92 312 000
87 907 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	87 907 000
87 733 000	Merrill Lynch International Bank	0,14%	25/01/2012	87 733 000
82 907 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	82 907 000
81 733 000	Merrill Lynch International Bank	0,14%	25/01/2012	81 733 000
81 053 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/04/2012	81 053 000
80 907 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	80 907 000
75 053 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/04/2012	75 053 000

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits $
144 464 000	Citigroup Global Markets Limited	0,11%	23/12/2011	144 464 000
140 186 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	140 186 000
122 115 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	122 115 000
115 391 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	115 391 000
114 115 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	114 115 000
111 115 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	111 115 000
105 444 000	Merrill Lynch International Bank	0,11%	23/12/2011	105 444 000
105 285 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	105 285 000
100 444 000	Merrill Lynch International Bank	0,11%	23/12/2011	100 444 000
100 285 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	100 285 000
98 234 000	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	98 234 000
92 312 000	Merrill Lynch International Bank	0,13%	23/02/2012	92 312 000
92 312 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	92 312 000
87 907 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	87 907 000
87 733 000	Merrill Lynch International Bank	0,14%	25/01/2012	87 733 000
82 907 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	82 907 000
81 733 000	Merrill Lynch International Bank	0,14%	25/01/2012	81 733 000
81 053 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/04/2012	81 053 000
80 907 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	80 907 000
75 053 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/04/2012	75 053 000

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût $
4 049 907	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	4 049 907
3 930 340	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/07/2011	3 930 340
3 904 907	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	3 904 907
3 639 907	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	3 639 907
3 476 996	Rabobank International - Obligation	n.d.	01/07/2012	3 476 996
3 473 142	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	3 473 142
3 390 645	Citigroup Global Markets Limited	0,07%	23/09/2011	3 390 645
3 290 645	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	3 290 645
3 186 252	Citigroup Global Markets Limited	0,07%	23/09/2011	3 186 252
3 186 252	Citigroup Global Markets Limited	0,08%	25/10/2011	3 186 252
2 906 252	Citigroup Global Markets Limited	0,08%	25/10/2011	2 906 252
2 706 252	Citigroup Global Markets Limited	0,08%	25/10/2011	2 706 252
2 543 090	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	2 543 090
2 506 252	Citigroup Global Markets Limited	0,08%	25/10/2011	2 506 252
2 313 090	Citigroup Global Markets Limited	0,11%	23/12/2011	2 313 090
2 313 090	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	2 313 090
2 256 252	Citigroup Global Markets Limited	0,09%	25/11/2011	2 256 252
2 256 252	Citigroup Global Markets Limited	0,11%	23/12/2011	2 256 252
1 987 342	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/04/2012	1 987 342
1 926 090	Merrill Lynch International Bank	0,14%	25/01/2012	1 926 090

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits $
4 930 340	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/07/2011	4 930 340
4 049 907	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	4 049 907
3 930 340	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/07/2011	3 930 340
3 904 907	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	3 904 907
3 639 907	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	3 639 907
3 476 996	Rabobank International - Obligation	n.d.	01/07/2012	3 476 996
3 473 142	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	3 473 142
3 390 645	Citigroup Global Markets Limited	0,07%	23/09/2011	3 390 645
3 290 645	Citigroup Global Markets Limited	0,04%	25/08/2011	3 290 645
3 186 252	Citigroup Global Markets Limited	0,07%	23/09/2011	3 186 252
3 186 252	Citigroup Global Markets Limited	0,08%	25/10/2011	3 186 252
2 906 252	Citigroup Global Markets Limited	0,08%	25/10/2011	2 906 252
2 706 252	Citigroup Global Markets Limited	0,08%	25/10/2011	2 706 252
2 543 090	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	2 543 090
2 506 252	Citigroup Global Markets Limited	0,08%	25/10/2011	2 506 252
2 313 090	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	2 313 090
2 313 090	Citigroup Global Markets Limited	0,11%	23/12/2011	2 313 090
2 256 252	Citigroup Global Markets Limited	0,09%	25/11/2011	2 256 252
2 256 252	Citigroup Global Markets Limited	0,11%	23/12/2011	2 256 252
1 987 342	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/04/2012	1 987 342

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût $
9 064 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/07/2011	9 064 000
8 039 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/07/2011	8 039 000
8 039 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	8 039 000
7 514 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	7 514 000
7 214 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	7 214 000
6 864 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	6 864 000
6 404 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	6 404 000
6 404 000	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	6 404 000
6 404 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	6 404 000
5 949 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	5 949 000
5 869 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/04/2012	5 869 000
5 869 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	5 869 000
5 749 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	5 749 000
5 624 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	5 624 000
5 399 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	5 399 000
5 384 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	5 384 000
5 139 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	5 139 000
4 909 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	4 909 000
4 899 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	4 899 000
4 809 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	4 809 000

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits $
9 364 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/07/2011	9 364 000
9 064 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/07/2011	9 064 000
8 039 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/07/2011	8 039 000
8 039 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	8 039 000
7 514 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	7 514 000
7 214 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	7 214 000
6 864 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	6 864 000
6 404 000	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	6 404 000
6 404 000	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	6 404 000
6 404 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	6 404 000
5 949 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	5 949 000
5 869 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/04/2012	5 869 000
5 869 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	5 869 000
5 749 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	5 749 000
5 624 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	5 624 000
5 399 000	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	5 399 000
5 384 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	5 384 000
5 139 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	5 139 000
4 909 000	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	4 909 000
4 899 000	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	4 899 000

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût $
44 970 100	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	44 970 100
42 620 100	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	42 620 100
41 963 100	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	41 963 100
41 928 075	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	41 928 075
39 424 075	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	39 424 075
39 193 100	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	39 193 100
36 620 100	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	36 620 100
35 598 075	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	35 598 075
33 445 100	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	33 445 100
31 172 100	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/04/2012	31 172 100
31 172 100	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	31 172 100
30 212 100	Citigroup Global Markets Limited	0,11%	23/12/2011	30 212 100
30 212 100	Merrill Lynch International Bank	0,14%	25/01/2012	30 212 100
29 717 100	Merrill Lynch International Bank	0,13%	23/02/2012	29 717 100
29 717 100	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	29 717 100
29 332 100	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	29 332 100
28 212 100	Merrill Lynch International Bank	0,14%	25/01/2012	28 212 100
27 587 100	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	27 587 100
27 087 100	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/06/2012	27 087 100
26 687 100	Merrill Lynch International Bank	0,25%	25/07/2012	26 687 100

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits $
44 970 100	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	44 970 100
42 620 100	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	42 620 100
41 963 100	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	41 963 100
41 928 075	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	41 928 075
39 424 075	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	39 424 075
39 193 100	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	39 193 100
38 185 075	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/07/2011	38 185 075
36 620 100	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	36 620 100
35 598 075	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	35 598 075
33 445 100	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	33 445 100
31 172 100	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/04/2012	31 172 100
31 172 100	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	31 172 100
30 212 100	Citigroup Global Markets Limited	0,11%	23/12/2011	30 212 100
30 212 100	Merrill Lynch International Bank	0,14%	25/01/2012	30 212 100
29 717 100	Merrill Lynch International Bank	0,13%	23/02/2012	29 717 100
29 717 100	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	29 717 100
29 332 100	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	29 332 100
28 212 100	Merrill Lynch International Bank	0,14%	25/01/2012	28 212 100
27 587 100	Merrill Lynch International Bank	0,24%	24/05/2012	27 587 100
27 087 100	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/06/2012	27 087 100

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPAUX ACHATS (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Coût $
18 604 975	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	18 604 975
18 104 975	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	18 104 975
17 104 975	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/07/2011	17 104 975
16 644 975	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	16 644 975
15 844 975	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	15 844 975
15 044 975	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	15 044 975
14 544 975	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	14 544 975
13 229 975	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	13 229 975
12 509 975	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	12 509 975
12 509 975	Citigroup Global Markets Limited	0,11%	23/12/2011	12 509 975
12 229 975	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	12 229 975
11 875 688	Barclays Bank Plc	n.d.	02/07/2012	11 875 688
11 774 975	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	11 774 975
11 774 975	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	11 774 975
11 648 975	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/04/2012	11 648 975
11 509 975	Merrill Lynch International Bank	0,11%	23/12/2011	11 509 975
11 103 975	Merrill Lynch International Bank	0,13%	23/02/2012	11 103 975
11 103 975	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	11 103 975
11 034 975	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	11 034 975
10 908 975	Merrill Lynch International Bank	0,14%	25/01/2012	10 908 975

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

TABLEAU DES PRINCIPALES VENTES (NON AUDITÉ)

Montant nominal	Description du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Produits $
19 004 975	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/07/2011	19 004 975
18 604 975	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	18 604 975
18 104 975	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	18 104 975
17 104 975	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/07/2011	17 104 975
16 644 975	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	16 644 975
15 844 975	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	15 844 975
15 044 975	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	15 044 975
14 544 975	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	14 544 975
13 930 833	Barclays Bank Plc	n.d.	02/07/2012	13 930 833
13 229 975	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	13 229 975
12 509 975	Merrill Lynch International Bank	0,09%	25/11/2011	12 509 975
12 509 975	Citigroup Global Markets Limited	0,11%	23/12/2011	12 509 975
12 229 975	Merrill Lynch International Bank	0,04%	25/08/2011	12 229 975
11 774 975	Merrill Lynch International Bank	0,07%	23/09/2011	11 774 975
11 774 975	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	11 774 975
11 648 975	Merrill Lynch International Bank	0,24%	25/04/2012	11 648 975
11 509 975	Merrill Lynch International Bank	0,11%	23/12/2011	11 509 975
11 103 975	Merrill Lynch International Bank	0,13%	23/02/2012	11 103 975
11 103 975	Merrill Lynch International Bank	0,09%	23/03/2012	11 103 975
11 034 975	Merrill Lynch International Bank	0,08%	25/10/2011	11 034 975

Le Tableau des ventes et des achats importants illustre la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats, et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour la période. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes.

www.etfsecurities.com
e-mail: info@etfsecurities.com
Siège Social:
No 5 Dundrum Business Park
Dundrum
Dublin 14
Irlande
t +353 (1) 2079700
f +353 (1) 2079701

Copyright 2012 ETFX Fund Company plc. Tous droits réservés.