



Threadneedle (Lux) SICAV

SICAV
Un Organismo de Inversión
Colectiva en Valores Mobiliarios
luxemburgués constituido con arreglo a
la Parte I de la Ley de 20 de diciembre de 2002
Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo
con el número de registro B-50.216

Índice

Datos societarios	2	Inventario de la Cartera:	
Estados financieros:		US\$ Short-Term Bonds	37
Cuentas semestrales agregadas	3	Global Bonds (Euro)	39
US\$ Short-Term Bonds	4	Global Bonds (US\$)	42
Global Bonds (Euro)	5	Euro Active Bonds	44
Global Bonds (US\$)	6	Emerging Market Corporate Bonds	48
European Short-Term Bonds	7	Emerging Market Debt	51
Euro Active Bonds	8	Global Emerging Market Short-Term Bonds	55
Emerging Market Corporate Bonds	9	US\$ High Income Bonds	57
Emerging Market Debt	10	Global High Yield and Emerging Market (Euro)	63
Global Emerging Market Short-Term Bonds	11	Global Asset Allocation	68
US\$ High Income Bonds	12	World Equities	72
Global High Yield and Emerging Market (Euro)	13	Global Emerging Market Equities	74
Global Asset Allocation	14	US Equities	77
World Equities	15	American Select	78
Global Emerging Market Equities	16	Pan European Equities	80
US Equities	17	Pan European Smaller Companies	82
US Mid & Small Cap Equities	18	European Quantitative Equities	85
American Select	19	Asia	87
Pan European Equities	20	Greater China Equities	90
Pan European Smaller Companies	21	Global Energy Equities	92
European Quantitative Equities	22	Global Innovation	94
Italian Equities	23	Global Technology	96
Japanese Equities	24	US Communications and Information	98
Asia	25	Global Equities-Walter Scott & Partners	100
Greater China Equities	26	Mondrian IP-FEME	102
Global Energy Equities	27	Target Return (US\$)	104
Global Innovation	28	American Absolute Alpha	107
Global Technology	29	Absolute Emerging Market Macro	108
US Communications and Information	30	Enhanced Commodities	109
Global Equities-Walter Scott & Partners	31	Memoria relativa a las Cuentas Semestrales	110
Mondrian IP-FEME	32	Información dirigida a los Accionistas	132
Target Return (US\$)	33	Información dirigida a los inversores en Suiza	137
American Absolute Alpha	34	Directorio	138
Absolute Emerging Market Macro	35		
Enhanced Commodities	36		

Este informe es una traducción de su versión original en inglés. En caso de registrarse discrepancias entre esta traducción y la versión original en inglés, prevalecerá la versión en inglés.

Datos societarios

Sociedad

Threadneedle (Lux) SICAV
inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número de registro B-50.216

Domicilio social

69, Route d'Esch,
L-1470 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Sociedad Gestora

Threadneedle Management Luxembourg S.A.
74, Mühlenweg,
L-2155 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Consejo de Administración

Presidente del Consejo

Crispin Henderson
Consejero Delegado
Threadneedle Asset Management Limited y Threadneedle Asset Management Holdings Limited,
Londres,
Reino Unido

Administradores

Simon Davies
Presidente
Threadneedle Asset Management Holdings Limited,
Londres,
Reino Unido

William Lowndes
Consejero y Director de Distribución para Asia
Threadneedle Portfolio Services Hong Kong Ltd,
Hong Kong

Tom Challenor
Consejero Independiente,
Antiguo, Consejero y Director de Estrategia
Threadneedle Asset Management Limited,
Londres,
Reino Unido

Marie-Jeanne Chèvremont-Lorenzini
Consejero Independiente,
Consultor Senior,
Arendt & Medernach,
Luxemburgo,
Gran Ducado de Luxemburgo

Cuentas semestrales agregadas de Threadneedle (Lux)

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	2.196.787.242
Opciones compradas, a precios de mercado	(12)	57.230
Caja en bancos		79.173.166
Deudores por ventas de valores		40.355.110
Deudores por permutas financieras		836.955
Deudores por suscripciones de acciones		25.261.978
Intereses a cobrar por permutas financieras	(10)	8.868
Intereses y dividendos a cobrar, netos		19.749.519
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	21.025.537
Plusvalía latente neta en futuros	(11)	6.541
Plusvalía latente neta en permutas financieras	(10)	724.505
Otros activos		1.132.750
Total Activo		2.385.119.401
PASIVO		
Crédito en cuenta corriente bancaria		2.222.227
Acreedores por compras de valores		28.512.981
Acreedores por reembolsos de acciones		9.059.326
Intereses a pagar por permutas financieras	(10)	11.568
Minusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	223.719
Minusvalía latente neta en permutas financieras	(10)	84.271
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	2.561.843
Impuesto sobre plusvalías latentes en inversiones		231.702
Dividendos a pagar		3.204.058
Otros pasivos		3.577.517
Total Pasivo		49.689.212
TOTAL PATRIMONIO NETO		2.335.430.189

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		2.389.135.778
INGRESOS		
Dividendos, netos		15.014.735
Intereses de inversiones en renta fija, netos		33.002.900
Intereses bancarios		77.129
Intereses de permutas financieras		8.116
Ingresos por préstamo de valores		107.716
Otros ingresos		63.482
TOTAL INGRESOS		48.274.078
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	12.236.478
Comisiones del Depositario		234.910
Comisiones de Administración		1.042.849
Comisiones del Agente de Transmisiones		936.074
Gastos legales y honorarios de auditoría		865.379
Gastos de imprenta y publicación		263.660
Impuesto de suscripción	(3)	386.709
Comisiones bancarias		619.819
Intereses pagados		69.451
Comisiones por servicios al accionista	(4)	3.297.849
Otros gastos	(15)	628.915
TOTAL GASTOS		20.582.093
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		27.691.985
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		3.828.670
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en opciones		(378.657)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		(36.556.203)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en futuros		69.329
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		10.076.402
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		4.731.526
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		52.903.261
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en futuros		7.281
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		25.527.797
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en permutas financieras		640.235
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en opciones		(68.250)
Variación del impuesto sobre plusvalías/(minusvalías) latentes netas		(190.598)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		83.551.252
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		625.244.344
-Reembolsos de acciones		(744.743.813)
Dividendos	(6)	(21.924.429)
Diferencias de cambio		4.167.057
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		2.335.430.189

US\$ Short-Term Bonds

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	10.772.962
Caja en bancos		789.513
Intereses y dividendos a cobrar, netos		43.676
Total Activo		11.606.151
PASIVO		
Acreedores por reembolsos de acciones		16.156
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	9.459
Otros pasivos		15.783
Total Pasivo		41.398
TOTAL PATRIMONIO NETO		11.564.753
Número de acciones en circulación		
Clase AU		169.211,521
Clase DU		160.104,550
Clase IU		224.259,000
Clase W		44.651,418

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase AU	18,12	17,71	17,30
Clase DU	19,12	18,72	18,35
Clase IU	18,02	17,57	17,08
Clase W	31,23	30,47	29,69

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
USD	11.564.753	12.248.854	21.790.013

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		
12.248.854		
INGRESOS		
Intereses de inversiones en renta fija, netos		143.117
Intereses bancarios		112
TOTAL INGRESOS		143.229
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	43.084
Comisiones del Depositario		1.112
Comisiones de Administración		5.631
Comisiones del Agente de Transmisiones		5.842
Gastos legales y honorarios de auditoría		5.397
Gastos de imprenta y publicación		1.651
Impuesto de suscripción	(3)	2.104
Comisiones bancarias		2.259
Comisiones por servicios al accionista	(4)	11.828
Otros gastos	(15)	2.183
TOTAL GASTOS		81.091
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		62.138
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		73.881
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		(5.780)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		130.239
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		151.910
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		282.149
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		3.020.431
-Reembolsos de acciones		(3.986.681)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		11.564.753

Global Bonds (Euro)

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 EUR
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	14.319.518
Opciones compradas, a precios de mercado	(12)	5.624
Caja en bancos		701.314
Deudores por ventas de valores		415.550
Deudores por suscripciones de acciones		91.900
Intereses y dividendos a cobrar, netos		154.068
Plusvalía latente neta en futuros	(11)	346
Total Activo		15.688.320
PASIVO		
Crédito en cuenta corriente bancaria		33.439
Acreedores por compras de valores		149.837
Acreedores por reembolsos de acciones		30.868
Minusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	162.773
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	15.257
Otros pasivos		26.628
Total Pasivo		418.802
TOTAL PATRIMONIO NETO		15.269.518
Número de acciones en circulación		
Clase AE		710.863,447
Clase DE		42.281,219
Clase W		19.622,335

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase AE	19,55	17,97	17,00
Clase DE	21,56	19,85	18,84
Clase IE	-	20,00	19,21
Clase W	23,41	21,50	20,28

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
EUR	15.269.518	16.336.151	24.985.506

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		
INGRESOS		
Intereses de inversiones en renta fija, netos		259.197
Intereses bancarios		1.153
TOTAL INGRESOS		260.350
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	73.906
Comisiones del Depositario		1.374
Comisiones de Administración		7.782
Comisiones del Agente de Transmisiones		7.691
Gastos legales y honorarios de auditoría		7.149
Gastos de imprenta y publicación		2.187
Impuesto de suscripción	(3)	3.997
Comisiones bancarias		10.193
Intereses pagados		48
Comisiones por servicios al accionista	(4)	21.456
Otros gastos	(15)	2.892
TOTAL GASTOS		138.675
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		
121.675		
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		1.083.447
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en opciones		(1.075)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		153.078
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en futuros		(7.652)
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		218.433
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		
1.567.906		
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		99.171
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en futuros		346
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		(233.228)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en opciones		(311)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES VARIACIONES DEL CAPITAL		
1.433.884		
-Suscripciones de acciones		2.217.835
-Reembolsos de acciones		(4.718.352)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		15.269.518

Global Bonds (US\$)

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	7.658.307
Caja en bancos		50.256
Deudores por suscripciones de acciones		102.117
Intereses y dividendos a cobrar, netos		95.225
Total Activo		7.905.905
PASIVO		
Acreedores por reembolsos de acciones		10.746
Minusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	1.501
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	7.163
Otros pasivos		11.277
Total Pasivo		30.687
TOTAL PATRIMONIO NETO		7.875.218
Número de acciones en circulación		
Clase AU		166.659,143
Clase DU		46.936,788
Clase W		44.151,625

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase AU	25,20	23,46	21,89
Clase DU	28,21	26,31	24,63
Clase W	53,28	49,54	46,10

Total Patrimonio Neto

USD	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
	7.875.218	8.514.528	15.843.580

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		
INGRESOS		
Intereses de inversiones en renta fija, netos		142.806
Intereses bancarios		193
Otros ingresos		4.860
TOTAL INGRESOS		147.859
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	34.835
Comisiones del Depositario		724
Comisiones de Administración		3.670
Comisiones del Agente de Transmisiones		3.938
Gastos legales y honorarios de auditoría		3.674
Gastos de imprenta y publicación		1.124
Impuesto de suscripción	(3)	1.992
Comisiones bancarias		1.753
Intereses pagados		17
Comisiones por servicios al accionista	(4)	8.138
Otros gastos	(15)	1.487
TOTAL GASTOS		61.352
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		86.507
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		(223.214)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		12.133
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		3.854
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		(120.720)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		700.501
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		(11.453)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		568.328
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		2.323.157
-Reembolsos de acciones		(3.530.795)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		7.875.218

European Short-Term Bonds**

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase AE	17,67	17,32
Clase DE	13,96	13,71
Clase IE	19,76	19,26

Total Patrimonio Neto

	Marzo de 2010	Marzo de 2009
EUR	4.265.594	11.116.624

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		4.265.594
INGRESOS		
Intereses de inversiones en renta fija, netos		34.350
Intereses bancarios		1
TOTAL INGRESOS		34.351
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	7.662
Comisiones del Depositario		203
Comisiones de Administración		995
Comisiones del Agente de Transmisiones		805
Gastos legales y honorarios de auditoría		701
Gastos de imprenta y publicación		214
Impuesto de suscripción	(3)	241
Comisiones bancarias		3.223
Comisiones por servicios al accionista	(4)	2.279
Otros gastos	(15)	17.157
TOTAL GASTOS		33.480
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		871
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		1.682
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		2.318
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		4.871
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		(8.741)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		(3.870)
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		395.732
-Reembolsos de acciones		(4.657.456)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		0

** Consúltese la Nota 1.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Semestrales.

Euro Active Bonds**

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 EUR
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	13.800.526
Caja en bancos		1.274.064
Deudores por ventas de valores		624.819
Deudores por suscripciones de acciones		42.441
Intereses y dividendos a cobrar, netos		216.693
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	23.896
Otros activos		211
Total Activo		15.982.650
PASIVO		
Acreedores por compras de valores		604.902
Acreedores por reembolsos de acciones		202.496
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	11.221
Otros pasivos		47.928
Total Pasivo		866.547
TOTAL PATRIMONIO NETO		15.116.103
Número de acciones en circulación		
Clase AE		129.247,225
Clase DE		140.616,067
Clase IE		361.885,861
Clase W		18.268,295

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase AE	23,19	22,20	20,71
Clase DE	22,97	22,04	20,63
Clase IE	22,10	21,10	19,55
Clase W	48,81	46,68	43,44

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
EUR	15.116.103	18.370.203	9.682.902

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		18.370.203
INGRESOS		
Intereses de inversiones en renta fija, netos		295.934
Intereses bancarios		323
TOTAL INGRESOS		296.257
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	53.831
Comisiones del Depositario		1.573
Comisiones de Administración		7.699
Comisiones del Agente de Transmisiones		8.263
Gastos legales y honorarios de auditoría		7.068
Gastos de imprenta y publicación		2.162
Impuesto de suscripción	(3)	1.840
Comisiones bancarias		11.081
Intereses pagados		56
Comisiones por servicios al accionista	(4)	7.937
Otros gastos	(15)	2.860
TOTAL GASTOS		104.370
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		191.887
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		671.706
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		(53.592)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en futuros		(22.106)
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		12.094
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		799.989
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		(96.331)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en futuros		2.400
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		20.705
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		726.763
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		8.976.897
-Reembolsos de acciones		(12.957.760)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		15.116.103

** Consúltense la Nota 1.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Semestrales.

Emerging Market Corporate Bonds

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	48.118.231
Caja en bancos		5.974.837
Deudores por suscripciones de acciones		413.794
Intereses y dividendos a cobrar, netos		1.055.472
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	541.331
Otros activos		15
Total Activo		56.103.680
PASIVO		
Acreedores por compras de valores		1.486.201
Acreedores por reembolsos de acciones		143.198
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	67.998
Dividendos a pagar		220.844
Otros pasivos		82.666
Total Pasivo		2.000.907
TOTAL PATRIMONIO NETO		54.102.773
Número de acciones en circulación		
Clase AEH		191.708,513
Clase AUP		4.039.864,764
Clase DEH		404.359,263
Clase DU		8.031,423
Clase IEH		100.000,000
Clase P		5.791,164
Clase W		153.787,172

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase AEH	15,77+	14,88+	12,72+
Clase AU	-	-	10,42
Clase AUP	9,18	8,98	8,70
Clase DEH	12,64+	11,95+	10,24+
Clase DU	12,00	11,34	9,65
Clase IEH	20,52+	-	15,40+
Clase P	10,36	10,11	9,76
Clase W	19,27	18,11	15,35

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
USD	54.102.773	48.830.691	70.823.696

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		
INGRESOS		
Intereses de inversiones en renta fija, netos		1.602.376
Intereses bancarios		90
TOTAL INGRESOS		1.602.466
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	246.644
Comisiones del Depositario		4.321
Comisiones de Administración		22.084
Comisiones del Agente de Transmisiones		26.561
Gastos legales y honorarios de auditoría		25.254
Gastos de imprenta y publicación		7.724
Impuesto de suscripción	(3)	13.275
Comisiones bancarias		16.760
Intereses pagados		2.267
Comisiones por servicios al accionista	(4)	126.668
Otros gastos	(15)	10.215
TOTAL GASTOS		501.773
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		(260.172)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		(439.427)
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		35.595
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		436.689
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		1.748.318
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		697.081
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		2.882.088
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		14.621.445
-Reembolsos de acciones		(10.997.787)
Dividendos	(6)	(1.233.664)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		54.102.773

Emerging Market Debt

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	554.052.995
Caja en bancos		13.698.088
Deudores por ventas de valores		6.994.543
Deudores por suscripciones de acciones		2.991.575
Intereses y dividendos a cobrar, netos		9.672.815
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	9.086.615
Total Activo		596.496.631
PASIVO		
Acreedores por compras de valores		6.854.921
Acreedores por reembolsos de acciones		1.045.278
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	704.425
Dividendos a pagar		1.940.304
Otros pasivos		767.710
Total Pasivo		11.312.638
TOTAL PATRIMONIO NETO		585.183.993
Número de acciones en circulación		
Clase AEC		252.648,106
Clase AEH		3.239.816,834
Clase AU		400.409,939
Clase AUP		23.027.335,166
Clase DEH		56.554,064
Clase DU		35.124,569
Clase IEH		2.955.476,420
Clase SU		42.885,867
Clase SUP		812.012,335
Clase W		341.949,722

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase AEC	13,76+	18,25	14,24
Clase AEH	21,69+	20,53+	14,87+
Clase AU	56,41	53,26	38,24
Clase AUP	14,86	14,54	11,46
Clase DEH	16,83+	15,97+	11,62+
Clase DU	41,85	39,61	28,58
Clase IEH	22,03+	20,77+	-
Clase SU	22,82	21,55	15,47
Clase SUP	14,40	14,09	11,11
Clase W	44,87	42,26	30,19

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
USD	585.183.993	602.884.341	336.184.121

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		602.884.341
INGRESOS		
Intereses de inversiones en renta fija, netos		19.203.982
Intereses bancarios		51.137
TOTAL INGRESOS		19.255.119
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	3.031.805
Comisiones del Depositario		56.725
Comisiones de Administración		286.452
Comisiones del Agente de Transmisiones		296.126
Gastos legales y honorarios de auditoría		273.328
Gastos de imprenta y publicación		83.599
Impuesto de suscripción	(3)	125.685
Comisiones bancarias		78.710
Intereses pagados		11.042
Comisiones por servicios al accionista	(4)	1.166.347
Otros gastos	(15)	110.560
TOTAL GASTOS		5.520.379
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		13.734.740
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		8.727.146
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		(16.125.865)
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		4.018.975
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		10.354.996
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		17.689.767
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		10.943.098
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		38.987.861
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		163.556.942
-Reembolsos de acciones		(207.041.859)
Dividendos	(6)	(13.203.292)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		585.183.993

Global Emerging Market Short-Term Bonds

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	145.260.545
Caja en bancos		1.071.820
Deudores por ventas de valores		5.625.090
Deudores por suscripciones de acciones		24.187
Intereses y dividendos a cobrar, netos		2.531.575
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	636.034
Otros activos		81.182
Total Activo		155.230.433
PASIVO		
Crédito en cuenta corriente bancaria		1.878.989
Acreedores por compras de valores		5.944.800
Acreedores por reembolsos de acciones		1.427.598
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	177.577
Dividendos a pagar		680.442
Otros pasivos		176.494
Total Pasivo		10.285.900
TOTAL PATRIMONIO NETO		144.944.533
Número de acciones en circulación		
Clase AEC		192.459,492
Clase AEH		132.085,683
Clase AU		71.216,088
Clase AUP		14.603.201,202
Clase DEH		1.175.117,057
Clase DU		86.038,998
Clase IEH		118.575,795
Clase W		597.755,393

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase AEC	8,10+	10,75	9,22
Clase AEH	12,55+	11,86+	9,07+
Clase AU	13,45	12,68	9,65
Clase AUP	7,62	7,44	6,52
Clase DEH	9,95+	9,41+	7,20+
Clase DU	10,66	10,06	7,66
Clase IEH	13,32+	12,55+	9,54+
Clase IU	-	-	9,81
Clase W	15,45	14,55	11,04

Los Valores Teóricos de las Acciones correspondientes al 31 de marzo de 2009 se incluyen a título meramente informativo, ya que la actividad de la Cartera se encontraba suspendida en esa fecha.

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
USD	144.944.533	215.808.211	115.751.566

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		215.808.211
INGRESOS		
Intereses de inversiones en renta fija, netos		6.358.812
Intereses bancarios		1.832
TOTAL INGRESOS		6.360.644
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	1.028.946
Comisiones del Depositario		15.920
Comisiones de Administración		81.059
Comisiones del Agente de Transmisiones		72.148
Gastos legales y honorarios de auditoría		67.959
Gastos de imprenta y publicación		20.786
Impuesto de suscripción	(3)	38.245
Comisiones bancarias		21.768
Intereses pagados		4.459
Comisiones por servicios al accionista	(4)	211.994
Otros gastos	(15)	27.489
TOTAL GASTOS		1.590.773
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		4.769.871
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		(29.481.529)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		(3.065.606)
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		375.727
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		(27.401.537)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		35.624.955
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		808.036
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		9.031.454
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		21.615.093
-Reembolsos de acciones		(96.683.362)
Dividendos	(6)	(4.826.863)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		144.944.533

US\$ High Income Bonds

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	9.989.750
Caja en bancos		358.860
Deudores por ventas de valores		163.798
Deudores por suscripciones de acciones		2.615
Intereses y dividendos a cobrar, netos		195.371
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	46.978
Total Activo		10.757.372
PASIVO		
Acreedores por compras de valores		139.778
Acreedores por reembolsos de acciones		6.429
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	15.618
Dividendos a pagar		11.501
Otros pasivos		27.834
Total Pasivo		201.160
TOTAL PATRIMONIO NETO		10.556.212
Número de acciones en circulación		
Clase AEH		7.090,181
Clase AU		311.056,040
Clase AUP		147.670,502
Clase DEH		29.468,055
Clase DU		4.124,794
Clase W		31.714,301

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase AEH	21,10+	20,15+	14,93+
Clase AU	21,88	20,84	15,40
Clase AUP	13,85	13,69	10,99
Clase DEH	16,33+	15,64+	11,64+
Clase DU	16,94	16,17	12,01
Clase W	24,34	23,12	17,00

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
USD	10.556.212	9.569.134	5.500.826

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		9.569.134
INGRESOS		
Intereses de inversiones en renta fija, netos		382.238
Intereses bancarios		107
TOTAL INGRESOS		382.345
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	64.691
Comisiones del Depositario		976
Comisiones de Administración		4.851
Comisiones del Agente de Transmisiones		5.538
Gastos legales y honorarios de auditoría		4.920
Gastos de imprenta y publicación		1.505
Impuesto de suscripción	(3)	2.601
Comisiones bancarias		19.264
Comisiones por servicios al accionista	(4)	24.355
Otros gastos	(15)	1.990
TOTAL GASTOS		130.691
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		251.654
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		167.260
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		(52.580)
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		9.278
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		375.612
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		96.565
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		54.008
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		526.185
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		1.981.335
-Reembolsos de acciones		(1.450.697)
Dividendos	(6)	(69.745)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		10.556.212

Global High Yield and Emerging Market (Euro)

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 EUR
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	54.698.439
Caja en bancos		1.195.679
Deudores por ventas de valores		971.803
Deudores por suscripciones de acciones		29.356
Intereses y dividendos a cobrar, netos		1.460.606
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	416.442
Total Activo		58.772.325
PASIVO		
Crédito en cuenta corriente bancaria		92.712
Acreedores por compras de valores		552.020
Acreedores por reembolsos de acciones		154.626
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	86.794
Dividendos a pagar		166.208
Otros pasivos		84.090
Total Pasivo		1.136.450
TOTAL PATRIMONIO NETO		57.635.875
Número de acciones en circulación		
Clase AE		998.721,581
Clase AEP		3.089.179,195
Clase AUH		4.745,815
Clase DE		326.620,432
Clase SEP		158.841,214
Clase W		123.167,344

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase AE	19,92	19,32	15,01
Clase AEP	8,88	8,92	7,75
Clase AUH	15,00++	14,55++	11,25++
Clase DE	18,97	18,44	14,40
Clase IE	-	14,99	11,54
Clase SEP	8,78	8,82	7,65
Clase W	21,64	20,93	16,18

++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el EUR.

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
EUR	57.635.875	64.192.775	61.753.439

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		
INGRESOS		
Intereses de inversiones en renta fija, netos		1.984.655
Intereses bancarios		154
TOTAL INGRESOS		1.984.809
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	381.189
Comisiones del Depositario		5.411
Comisiones de Administración		27.573
Comisiones del Agente de Transmisiones		28.477
Gastos legales y honorarios de auditoría		26.882
Gastos de imprenta y publicación		8.222
Impuesto de suscripción	(3)	14.331
Comisiones bancarias		19.848
Intereses pagados		2.905
Comisiones por servicios al accionista	(4)	154.857
Otros gastos	(15)	17.801
TOTAL GASTOS		687.496
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		1.646.067
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		(486.181)
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		(27.338)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		2.429.861
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		(1.408.823)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		515.299
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		1.536.337
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		6.302.018
-Reembolsos de acciones		(13.349.940)
Dividendos	(6)	(1.045.315)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		57.635.875

Global Asset Allocation

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	149.631.901
Caja en bancos		4.221.774
Deudores por ventas de valores		4.631.652
Deudores por suscripciones de acciones		151.342
Intereses y dividendos a cobrar, netos		542.735
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	2.692.568
Otros activos		198.965
Total Activo		162.070.937
PASIVO		
Acreedores por compras de valores		3.310.961
Acreedores por reembolsos de acciones		1.785.090
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	230.655
Dividendos a pagar		124.060
Otros pasivos		198.459
Total Pasivo		5.649.225
TOTAL PATRIMONIO NETO		156.421.712
Número de acciones en circulación		
Clase AEC		56.245,839
Clase AEH		1.600.319,592
Clase AU		791.634,896
Clase AUP		5.679.104,754
Clase DEH		153.734,343
Clase DU		192.100,511
Clase W		248.688,514

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase AEC	16,74	16,17	13,68
Clase AEH	20,89+	20,07+	15,85+
Clase AU	27,26	26,04	20,27
Clase AUP	12,34	11,95	10,15
Clase DEH	16,21+	15,62+	12,40+
Clase DU	19,21	18,39	14,39
Clase W	44,63	42,56	33,01

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
USD	156.421.712	200.104.916	166.236.791

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		200.104.916
INGRESOS		
Dividendos, netos		796.069
Intereses de inversiones en renta fija, netos		867.776
Intereses bancarios		2.738
Ingresos por préstamo de valores		16.523
TOTAL INGRESOS		1.683.106
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	1.096.201
Comisiones del Depositario		15.388
Comisiones de Administración		78.814
Comisiones del Agente de Transmisiones		76.668
Gastos legales y honorarios de auditoría		73.349
Gastos de imprenta y publicación		22.434
Impuesto de suscripción	(3)	39.958
Comisiones bancarias		17.963
Intereses pagados		3.252
Comisiones por servicios al accionista	(4)	420.738
Otros gastos	(15)	40.657
TOTAL GASTOS		1.885.422
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		(202.316)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		6.512.978
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		(4.492.307)
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		1.072.197
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		2.890.552
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		(204.640)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		3.364.615
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		6.050.527
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		3.726.311
-Reembolsos de acciones		(52.296.242)
Dividendos	(6)	(1.163.800)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		156.421.712

World Equities

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	43.521.190
Caja en bancos		1.023.497
Deudores por ventas de valores		660.041
Deudores por suscripciones de acciones		11.653
Intereses y dividendos a cobrar, netos		31.719
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	1.606.400
Otros activos		6.528
Total Activo		46.861.028
PASIVO		
Acreedores por compras de valores		329.551
Acreedores por reembolsos de acciones		234.966
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	64.799
Otros pasivos		248.399
Total Pasivo		877.715
TOTAL PATRIMONIO NETO		45.983.313
Número de acciones en circulación		
Clase AEH		1.150.111,393
Clase AU		402.882,049
Clase DEH		13.313,356
Clase DU		103.423,574
Clase W		71.317,231

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase AEH	19,05+	18,80+	12,74+
Clase AU	27,80	27,25	18,13
Clase DEH	14,81+	14,66+	9,98+
Clase DU	15,57	15,30	10,24
Clase IU	-	-	10,88
Clase W	41,93	41,03	27,21

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
USD	45.983.313	49.184.614	40.036.073

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		49.184.614
INGRESOS		
Dividendos, netos		313.111
Intereses bancarios		122
Ingresos por préstamo de valores		6.423
TOTAL INGRESOS		319.656
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	278.382
Comisiones del Depositario		4.008
Comisiones de Administración		20.299
Comisiones del Agente de Transmisiones		23.058
Gastos legales y honorarios de auditoría		21.558
Gastos de imprenta y publicación		6.594
Impuesto de suscripción	(3)	10.690
Comisiones bancarias		11.495
Intereses pagados		1.276
Comisiones por servicios al accionista	(4)	105.513
Otros gastos	(15)	12.886
TOTAL GASTOS		495.759
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		(176.103)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		2.078.677
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		(2.648.238)
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		719.934
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		(25.730)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		(1.222.253)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		1.996.803
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		748.820
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		2.045.849
-Reembolsos de acciones		(5.995.970)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		45.983.313

Global Emerging Market Equities

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	5.249.574
Caja en bancos		67.154
Deudores por ventas de valores		4.154
Intereses y dividendos a cobrar, netos		8.362
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	102.344
Total Activo		5.431.588
PASIVO		
Crédito en cuenta corriente bancaria		37.058
Acreedores por reembolsos de acciones		20.976
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	9.104
Impuesto sobre plusvalías latentes en inversiones		3.144
Otros pasivos		14.092
Total Pasivo		84.374
TOTAL PATRIMONIO NETO		5.347.214
Número de acciones en circulación		
Clase AEH		14.671,529
Clase AU		24.284,858
Clase DEH		40.935,838
Clase DU		25.372,015
Clase IEH		110,792
Clase W		37.166,779

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase AEH	30,85+	29,05+	17,04+
Clase AU	42,94	40,11	23,10
Clase DEH	24,00+	22,67+	13,36+
Clase DU	32,91	30,80	17,83
Clase IEH	17,06+	15,98+	9,27+
Clase W	40,56	37,82	21,71

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
USD	5.347.214	5.957.910	4.588.669

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		5.957.910
INGRESOS		
Dividendos, netos		90.992
Intereses bancarios		163
TOTAL INGRESOS		91.155
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	39.633
Comisiones del Depositario		516
Comisiones de Administración		2.554
Comisiones del Agente de Transmisiones		2.797
Gastos legales y honorarios de auditoría		2.466
Gastos de imprenta y publicación		754
Impuesto de suscripción	(3)	1.280
Comisiones bancarias		19.026
Intereses pagados		43
Comisiones por servicios al accionista	(4)	16.394
Otros gastos	(15)	2.424
TOTAL GASTOS		87.887
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		3.268
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		166.375
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		(170.169)
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		38.505
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		37.979
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		138.150
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		126.507
Variación del impuesto sobre plusvalías/(minusvalías) latentes netas		(2.351)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		300.285
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		473.852
-Reembolsos de acciones		(1.384.833)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		5.347.214

US Equities

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	373.882.892
Caja en bancos		7.832.875
Deudores por suscripciones de acciones		1.004.308
Intereses y dividendos a cobrar, netos		227.586
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	2.763.647
Total Activo		385.711.308
PASIVO		
Acreeedores por reembolsos de acciones		2.938.224
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	357.939
Otros pasivos		455.690
Total Pasivo		3.751.853
TOTAL PATRIMONIO NETO		381.959.455
Número de acciones en circulación		
Clase AEH		994.752.995
Clase AU		3.329.480.214
Clase DEH		151.903.015
Clase DU		1.315.597.018
Clase IEH		1.042.892.084
Clase IU		12.686.842.039
Clase W		60.333.380

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase AEH	18,31+	19,21+	13,56+
Clase AU	27,66	28,94	20,14
Clase DEH	14,23+	14,97+	10,62+
Clase DU	11,28	11,83	8,28
Clase IEH	18,13+	18,96+	13,29+
Clase IU	17,28	18,02	12,46
Clase W	35,52	37,10	25,73

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
USD	381.959.455	325.979.395	426.406.365

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		
INGRESOS		
Dividendos, netos		1.806.210
Intereses bancarios		524
Ingresos por préstamo de valores		2.138
TOTAL INGRESOS		1.808.872
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	1.689.839
Comisiones del Depositario		34.193
Comisiones de Administración		171.412
Comisiones del Agente de Transmisiones		195.876
Gastos legales y honorarios de auditoría		178.397
Gastos de imprenta y publicación		54.564
Impuesto de suscripción	(3)	42.829
Comisiones bancarias		26.477
Intereses pagados		900
Comisiones por servicios al accionista	(4)	326.912
Otros gastos	(15)	72.161
TOTAL GASTOS		2.793.560
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		(984.688)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		4.698.525
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		(6.439.456)
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		1.888.995
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		(836.624)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		(16.462.352)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		3.800.827
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		(13.498.149)
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		252.595.263
-Reembolsos de acciones		(183.117.054)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		381.959.455

US Mid & Small Cap Equities**

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase AEH	13,54+	9,56+
Clase AU	24,90	17,32
Clase DEH	10,59+	7,52+
Clase DU	14,56	10,18
Clase W	43,43	30,10

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

Total Patrimonio Neto

	Marzo de 2010	Marzo de 2009
USD	7.254.573	5.820.359

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		7.254.573
INGRESOS		
Dividendos, netos		19.178
Intereses bancarios		1
Ingresos por préstamo de valores		67
TOTAL INGRESOS		19.246
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	39.371
Comisiones del Depositario		607
Comisiones de Administración		2.985
Comisiones del Agente de Transmisiones		2.793
Gastos legales y honorarios de auditoría		2.431
Gastos de imprenta y publicación		744
Impuesto de suscripción	(3)	792
Comisiones bancarias		15.897
Intereses pagados		146
Comisiones por servicios al accionista	(4)	15.819
Otros gastos	(15)	21.129
TOTAL GASTOS		102.714
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		(83.468)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		214.268
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		(23.623)
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		2.538
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		109.715
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		(376.193)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		3.463
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		(263.015)
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		1.041.796
-Reembolsos de acciones		(8.033.354)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		0

** Consúltese la Nota 1.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Semestrales.

American Select

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	11.666.860
Caja en bancos		99.005
Deudores por ventas de valores		207.732
Deudores por suscripciones de acciones		1.584
Intereses y dividendos a cobrar, netos		8.111
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	219.924
Total Activo		12.203.216
PASIVO		
Acreedores por compras de valores		263.693
Acreedores por reembolsos de acciones		89.320
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	17.395
Otros pasivos		66.904
Total Pasivo		437.312
TOTAL PATRIMONIO NETO		11.765.904
Número de acciones en circulación		
Clase AEH		230.716,136
Clase AU		460.037,845
Clase DEH		43.726,182
Clase DU		147.589,914
Clase IEH		46,790
Clase W		145.761,397

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase AEH	11,85+	12,67+	9,57+
Clase AU	9,94	10,52	7,84
Clase DEH	9,23+	9,89+	7,51+
Clase DU	9,45	10,02	7,50
Clase IEH	12,23+	12,99+	9,73+
Clase W	10,38	10,97	8,14

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
USD	11.765.904	8.284.983	16.777.885

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		
8.284.983		
INGRESOS		
Dividendos, netos		27.407
Intereses bancarios		12
TOTAL INGRESOS		27.419
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	44.430
Comisiones del Depositario		663
Comisiones de Administración		3.298
Comisiones del Agente de Transmisiones		6.100
Gastos legales y honorarios de auditoría		5.507
Gastos de imprenta y publicación		1.684
Impuesto de suscripción	(3)	2.261
Comisiones bancarias		15.389
Intereses pagados		32
Comisiones por servicios al accionista	(4)	18.730
Otros gastos	(15)	2.227
TOTAL GASTOS		100.321
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		
(72.902)		
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		(176.996)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		(481.709)
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		77.482
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		
(654.125)		
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		(119.808)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		288.633
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		
(485.300)		
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		5.756.540
-Reembolsos de acciones		(1.790.319)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		11.765.904

Pan European Equities

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 EUR
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	29.525.072
Caja en bancos		66.342
Deudores por ventas de valores		462.457
Deudores por suscripciones de acciones		79.682
Intereses y dividendos a cobrar, netos		37.557
Otros activos		4.162
Total Activo		30.175.272
PASIVO		
Crédito en cuenta corriente bancaria		6.119
Acreedores por compras de valores		243.200
Acreedores por reembolsos de acciones		46.102
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	41.940
Otros pasivos		56.904
Total Pasivo		394.265
TOTAL PATRIMONIO NETO		29.781.007
Número de acciones en circulación		
Clase AE		432.740,764
Clase DE		277.823,087
Clase IE		123.459,205
Clase W		320.792,733

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase AE	33,64	31,45	21,52
Clase DE	12,92	12,11	8,32
Clase IE	21,71	20,20	13,70
Clase W	27,91	26,05	17,76

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
EUR	29.781.007	28.291.278	36.282.772

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		
INGRESOS		
Dividendos, netos		328.032
Intereses bancarios		41
Ingresos por préstamo de valores		28.244
TOTAL INGRESOS		356.317
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	182.619
Comisiones del Depositario		2.713
Comisiones de Administración		13.869
Comisiones del Agente de Transmisiones		15.434
Gastos legales y honorarios de auditoría		14.008
Gastos de imprenta y publicación		4.285
Impuesto de suscripción	(3)	6.780
Comisiones bancarias		26.301
Intereses pagados		85
Comisiones por servicios al accionista	(4)	59.133
Otros gastos	(15)	5.667
TOTAL GASTOS		330.894
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		
25.423		
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		1.155.267
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		(1)
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		(1.590)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		
1.179.099		
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		867.504
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		
2.046.603		
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		4.161.276
-Reembolsos de acciones		(4.718.150)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		29.781.007

Pan European Smaller Companies

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 EUR
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	3.015.350
Caja en bancos		16.584
Deudores por suscripciones de acciones		58.531
Intereses y dividendos a cobrar, netos		1.029
Otros activos		1.914
Total Activo		3.093.408
PASIVO		
Acreedores por compras de valores		39.204
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	4.817
Total Pasivo		44.021
TOTAL PATRIMONIO NETO		3.049.387
Número de acciones en circulación		
Clase AE		119.917,041
Clase DE		49.792,574
Clase W		37.609,033

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase AE	13,17	11,63	6,74
Clase DE	12,96	11,42	6,65
Clase W	21,95	19,31	11,15

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
EUR	3.049.387	2.320.439	1.512.818

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		
INGRESOS		
Dividendos, netos		31.907
Intereses bancarios		9
TOTAL INGRESOS		31.916
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	18.625
Comisiones del Depositario		256
Comisiones de Administración		1.265
Comisiones del Agente de Transmisiones		1.609
Gastos legales y honorarios de auditoría		1.405
Gastos de imprenta y publicación		430
Impuesto de suscripción	(3)	675
Comisiones bancarias		2.716
Intereses pagados		23
Comisiones por servicios al accionista	(4)	6.913
Otros gastos	(15)	568
TOTAL GASTOS		34.485
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		(2.569)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		204.003
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		(252)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		201.182
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		122.756
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		323.938
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		1.037.699
-Reembolsos de acciones		(632.689)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		3.049.387

European Quantitative Equities

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 EUR
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	30.674.074
Caja en bancos		531.037
Intereses y dividendos a cobrar, netos		25.724
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	211.664
Otros activos		598.672
Total Activo		32.041.171
PASIVO		
Crédito en cuenta corriente bancaria		8.851
Acreedores por reembolsos de acciones		142.696
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	36.839
Otros pasivos		269.057
Total Pasivo		457.443
TOTAL PATRIMONIO NETO		31.583.728
Número de acciones en circulación		
Clase AE		1.000.314,994
Clase DE		334.474,628
Clase IE		1.381.764,011
Clase W		58.823,529

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase AE	10,14	9,80	6,95
Clase DE	7,97	7,72	5,50
Clase IE	13,10	12,61	8,87
Clase W	11,63	11,22	7,93

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
EUR	31.583.728	29.429.573	18.765.779

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		
INGRESOS		
Dividendos, netos		408.883
Intereses bancarios		81
TOTAL INGRESOS		408.964
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	174.315
Comisiones del Depositario		2.907
Comisiones de Administración		14.535
Comisiones del Agente de Transmisiones		16.410
Gastos legales y honorarios de auditoría		14.803
Gastos de imprenta y publicación		4.528
Impuesto de suscripción	(3)	4.099
Comisiones bancarias		22.989
Intereses pagados		47
Comisiones por servicios al accionista	(4)	37.422
Otros gastos	(15)	5.988
TOTAL GASTOS		298.043
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		110.921
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		(696.291)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		(205.828)
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		(95.921)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		(887.119)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		1.738.417
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		263.846
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		1.115.144
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		4.301.964
-Reembolsos de acciones		(3.262.953)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		31.583.728

Italian Equities**

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase DE	7,12	5,49
Clase IE	13,60	10,34

Total Patrimonio Neto

	Marzo de 2010	Marzo de 2009
EUR	10.541.785	16.580.305

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		10.541.785
INGRESOS		
Dividendos, netos		171.276
TOTAL INGRESOS		171.276
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	26.826
Comisiones del Depositario		589
Comisiones de Administración		2.900
Comisiones del Agente de Transmisiones		2.072
Gastos legales y honorarios de auditoría		1.804
Gastos de imprenta y publicación		552
Impuesto de suscripción	(3)	244
Comisiones bancarias		4.120
Comisiones por servicios al accionista	(4)	61
Otros gastos	(15)	12.446
TOTAL GASTOS		51.614
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		119.662
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		(1.333.780)
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		(25)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		(1.214.143)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		266.391
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		(947.752)
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		133.247
-Reembolsos de acciones		(9.727.280)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		0

** Consúltense la Nota 1.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Semestrales.

Japanese Equities**

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase AEH	13,56+++	10,65+++
Clase AJ	4.494,00	3.531,00
Clase DEH	10,53+++	8,31+++
Clase DJ	924,00	730,00
Clase IJ	1.865,00	1.450,00
Clase W	36,13++++	26,73++++

+++Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.
 ++++Clase denominada en USD. La moneda de cuenta de la Cartera es el JPY.

Total Patrimonio Neto

	Marzo de 2010	Marzo de 2009
JPY	851.055.008	1.444.337.361

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 JPY
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		851.055.008
INGRESOS		
Dividendos, netos		1.605.812
Intereses bancarios		195
Ingresos por préstamo de valores		2.906
TOTAL INGRESOS		1.608.913
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	4.846.665
Comisiones del Depositario		68.068
Comisiones de Administración		331.534
Comisiones del Agente de Transmisiones		238.942
Gastos legales y honorarios de auditoría		208.035
Gastos de imprenta y publicación		63.613
Impuesto de suscripción	(3)	85.963
Comisiones bancarias		1.423.966
Intereses pagados		21.580
Comisiones por servicios al accionista	(4)	1.655.607
Otros gastos	(15)	897.728
TOTAL GASTOS		9.841.701
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		(8.232.788)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		(154.914.078)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		(9.493.663)
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		(6.192.167)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		(178.832.696)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		59.489.784
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		(3.066.703)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		(122.409.615)
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		130.725.333
-Reembolsos de acciones		(859.370.726)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		0

** Consúltense la Nota 1.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Semestrales.

Asia

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	17.705.825
Caja en bancos		74.653
Deudores por ventas de valores		192.108
Deudores por suscripciones de acciones		9.278
Intereses y dividendos a cobrar, netos		36.711
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	163.855
Otros activos		434
Total Activo		18.182.864
PASIVO		
Acreedores por compras de valores		9.463
Acreedores por reembolsos de acciones		60.662
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	28.025
Impuesto sobre plusvalías latentes en inversiones		13.823
Otros pasivos		46.694
Total Pasivo		158.667
TOTAL PATRIMONIO NETO		18.024.197
Número de acciones en circulación		
Clase AEH		56.752,682
Clase AU		69.926,660
Clase DEH		31.020,658
Clase DU		55.710,225
Clase W		196.605,920

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase AEH	27,99+	26,02+	15,51+
Clase AU	60,57	55,87	32,97
Clase DEH	21,73+	20,26+	12,13+
Clase DU	32,24	29,81	17,68
Clase IEH	-	-	11,70+
Clase IU	-	-	11,81
Clase W	45,28	41,69	24,52

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
USD	18.024.197	19.132.996	20.736.928

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		
19.132.996		
INGRESOS		
Dividendos, netos		232.534
Intereses bancarios		89
Ingresos por préstamo de valores		621
TOTAL INGRESOS		233.244
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	128.719
Comisiones del Depositario		1.645
Comisiones de Administración		8.257
Comisiones del Agente de Transmisiones		9.207
Gastos legales y honorarios de auditoría		8.378
Gastos de imprenta y publicación		2.562
Impuesto de suscripción	(3)	4.355
Comisiones bancarias		30.608
Intereses pagados		417
Comisiones por servicios al accionista	(4)	38.704
Otros gastos	(15)	3.389
TOTAL GASTOS		236.241
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		(2.997)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		444.845
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		(251.382)
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		45.009
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		235.475
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		958.304
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		200.421
Variación del impuesto sobre plusvalías/(minusvalías) latentes netas		(6.442)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		1.387.758
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		789.992
-Reembolsos de acciones		(3.286.549)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		18.024.197

Greater China Equities

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	9.236.555
Caja en bancos		94.529
Deudores por suscripciones de acciones		70.664
Intereses y dividendos a cobrar, netos		13.191
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	110.867
Total Activo		9.525.806
PASIVO		
Acreedores por compras de valores		33.088
Acreedores por reembolsos de acciones		1.342
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	15.812
Otros pasivos		20.936
Total Pasivo		71.178
TOTAL PATRIMONIO NETO		9.454.628
Número de acciones en circulación		
Clase AEH		17.617,278
Clase AU		56.217,556
Clase DEH		59.849,203
Clase DU		83.496,770
Clase W		70.580,120

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase AEH	26,82+	24,31+	14,17+
Clase AU	39,16	35,26	20,30
Clase DEH	20,82+	18,92+	11,08+
Clase DU	30,14	27,22	15,75
Clase W	33,86	30,45	17,47

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
USD	9.454.628	10.728.109	6.948.773

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		10.728.109
INGRESOS		
Dividendos, netos		158.364
Intereses bancarios		16
TOTAL INGRESOS		158.380
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	66.117
Comisiones del Depositario		838
Comisiones de Administración		4.190
Comisiones del Agente de Transmisiones		4.836
Gastos legales y honorarios de auditoría		4.365
Gastos de imprenta y publicación		1.335
Impuesto de suscripción	(3)	2.167
Comisiones bancarias		17.761
Intereses pagados		214
Comisiones por servicios al accionista	(4)	28.257
Otros gastos	(15)	1.765
TOTAL GASTOS		131.845
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		26.535
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		258.278
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		(181.472)
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		33.689
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		137.030
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		612.996
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		137.851
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		887.877
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		699.632
-Reembolsos de acciones		(2.860.990)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		9.454.628

Global Energy Equities

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	36.596.135
Caja en bancos		1.643.138
Deudores por ventas de valores		765.750
Deudores por suscripciones de acciones		1.086.049
Intereses y dividendos a cobrar, netos		18.976
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	512.883
Total Activo		40.622.931
PASIVO		
Acreedores por compras de valores		1.640.569
Acreedores por reembolsos de acciones		135.771
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	55.447
Otros pasivos		53.719
Total Pasivo		1.885.506
TOTAL PATRIMONIO NETO		38.737.425
Número de acciones en circulación		
Clase AEH		202.464,856
Clase AU		630.933,536
Clase DEH		137.526,022
Clase DU		60.885,983
Clase IU		235.000,000
Clase W		153.010,399

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase AEH	22,52+	23,95+	17,90+
Clase AU	29,21	30,89	22,55
Clase DEH	17,47+	18,62+	13,98+
Clase DU	22,42	23,77	17,44
Clase IEH	-	10,87+	8,06+
Clase IU	18,01	-	-
Clase W	34,00	35,89	26,11

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
USD	38.737.425	47.741.503	46.704.600

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		
INGRESOS		
Dividendos, netos		203.234
Intereses bancarios		500
Ingresos por préstamo de valores		1.459
TOTAL INGRESOS		205.193
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	266.938
Comisiones del Depositario		3.861
Comisiones de Administración		19.657
Comisiones del Agente de Transmisiones		19.022
Gastos legales y honorarios de auditoría		17.946
Gastos de imprenta y publicación		5.489
Impuesto de suscripción	(3)	9.077
Comisiones bancarias		9.328
Intereses pagados		276
Comisiones por servicios al accionista	(4)	98.260
Otros gastos	(15)	7.259
TOTAL GASTOS		457.113
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		
(251.920)		
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		2.799.982
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		(1.007.232)
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		207.852
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		
1.748.682		
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		(5.015.559)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		694.763
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		
(2.572.114)		
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		14.951.382
-Reembolsos de acciones		(21.383.346)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		38.737.425

Global Innovation

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	15.988.069
Caja en bancos		524.579
Deudores por ventas de valores		204.847
Deudores por suscripciones de acciones		39.001
Intereses y dividendos a cobrar, netos		16.237
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	41.488
Otros activos		308
Total Activo		16.814.529
PASIVO		
Acreedores por compras de valores		160.509
Acreedores por reembolsos de acciones		51.276
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	27.376
Otros pasivos		36.701
Total Pasivo		275.862
TOTAL PATRIMONIO NETO		16.538.667
Número de acciones en circulación		
Clase AEH		23.864,752
Clase AU		1.300.452,349
Clase DEH		6.435,469
Clase DU		54.567,350
Clase SU		31.700,188
Clase W		44.075,017

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase AEH	19,67+	19,81+	13,32+
Clase AU	10,80	10,82	7,19
Clase DEH	15,25+	15,40+	10,41+
Clase DU	10,36	10,41	6,95
Clase IU	-	-	11,62
Clase SU	20,66	20,70	13,76
Clase W	11,29	11,29	7,48

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
USD	16.538.667	17.624.350	16.526.827

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		
17.624.350		
INGRESOS		
Dividendos, netos		115.612
Intereses bancarios		471
Ingresos por préstamo de valores		5.947
TOTAL INGRESOS		122.030
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	124.151
Comisiones del Depositario		1.668
Comisiones de Administración		8.090
Comisiones del Agente de Transmisiones		9.265
Gastos legales y honorarios de auditoría		7.752
Gastos de imprenta y publicación		2.371
Impuesto de suscripción	(3)	3.991
Comisiones bancarias		23.377
Intereses pagados		1
Comisiones por servicios al accionista	(4)	40.892
Otros gastos	(15)	97
TOTAL GASTOS		221.655
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		
(99.625)		
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		182.165
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		(68.397)
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		29.381
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		43.524
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		(155.503)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		52.292
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		(59.687)
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		1.592.390
-Reembolsos de acciones		(2.618.386)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		16.538.667

Global Technology

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	21.161.156
Caja en bancos		1.455.667
Deudores por ventas de valores		463.789
Intereses y dividendos a cobrar, netos		9.253
Otros activos		149
Total Activo		23.090.014
PASIVO		
Acreedores por compras de valores		118.549
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	39.072
Otros pasivos		26.958
Total Pasivo		184.579
TOTAL PATRIMONIO NETO		22.905.435
Número de acciones en circulación		
Clase AU		2.643.829
Clase BU		157.083,865
Clase DU		842.979,751
Clase IU		815,451

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010
Clase AU	15,35	15,03
Clase BU	20,40	20,14
Clase DU	23,31	22,85
Clase IU	15,68	15,28

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010
USD	22.905.435	31.574.693

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		
INGRESOS		
Dividendos, netos		80.555
Intereses de inversiones en renta fija, netos		6.741
Intereses bancarios		131
Otros ingresos		49.116
TOTAL INGRESOS		136.543
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	166.458
Comisiones del Depositario		2.550
Comisiones de Administración		12.619
Comisiones del Agente de Transmisiones		12.015
Gastos legales y honorarios de auditoría		10.727
Gastos de imprenta y publicación		3.281
Impuesto de suscripción	(3)	5.639
Comisiones bancarias		2.262
Intereses pagados		260
Comisiones por servicios al accionista	(4)	108.045
Otros gastos	(15)	9.364
TOTAL GASTOS		333.220
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		(196.677)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		104.574
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		(9.882)
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		34.177
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		(67.808)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		423.450
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		355.642
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		241.214
-Reembolsos de acciones		(9.266.114)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		22.905.435

US Communications and Information

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	10.690.141
Caja en bancos		299.470
Deudores por ventas de valores		656.560
Intereses y dividendos a cobrar, netos		2.677
Otros activos		147
Total Activo		11.648.995
PASIVO		
Crédito en cuenta corriente bancaria		39.428
Acreedores por compras de valores		165.074
Acreedores por reembolsos de acciones		16.384
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	18.760
Otros pasivos		17.608
Total Pasivo		257.254
TOTAL PATRIMONIO NETO		11.391.741
Número de acciones en circulación		
Clase AU		666,667
Clase BU		326.005,762
Clase DU		200.972,855

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010
Clase AU	15,18	15,05
Clase BU	20,49	20,48
Clase DU	23,39	23,23

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010
USD	11.391.741	13.816.670

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		
13.816.670		
INGRESOS		
Dividendos, netos		30.450
Intereses bancarios		501
Otros ingresos		7.276
TOTAL INGRESOS		38.227
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	75.240
Comisiones del Depositario		1.159
Comisiones de Administración		5.377
Comisiones del Agente de Transmisiones		5.954
Gastos legales y honorarios de auditoría		5.336
Gastos de imprenta y publicación		1.632
Impuesto de suscripción	(3)	2.775
Comisiones bancarias		1.052
Comisiones por servicios al accionista	(4)	83.251
Otros gastos	(15)	3.787
TOTAL GASTOS		185.563
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		(147.336)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		173.951
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		10.184
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		36.799
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		(31.579)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		5.220
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		188.903
-Reembolsos de acciones		(2.619.052)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		11.391.741

Global Equities-Walter Scott & Partners

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 EUR
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	79.714.143
Caja en bancos		1.023.570
Intereses y dividendos a cobrar, netos		201.120
Otros activos		3.493
Total Activo		80.942.326
PASIVO		
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	68.208
Otros pasivos		65.007
Total Pasivo		133.215
TOTAL PATRIMONIO NETO		80.809.111
Número de acciones en circulación		
Clase WS		2.589.289,585

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase WS	31,21	31,55	22,48

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
EUR	80.809.111	81.452.102	115.588.033

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		
INGRESOS		
Dividendos, netos		899.288
Intereses bancarios		15
Ingresos por préstamo de valores		26.329
TOTAL INGRESOS		925.632
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	408.157
Comisiones del Depositario		8.159
Comisiones de Administración		30.634
Impuesto de suscripción	(3)	4.028
Comisiones bancarias		15.526
Otros gastos	(15)	16.336
TOTAL GASTOS		482.840
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		442.792
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		133.328
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		(2.116)
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		15.398
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		589.402
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		(1.480.255)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES VARIACIONES DEL CAPITAL		(890.853)
-Suscripciones de acciones		247.862
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		80.809.111

Mondrian IP-FEME

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	348.689.292
Caja en bancos		9.516.789
Deudores por ventas de valores		1.664.899
Intereses y dividendos a cobrar, netos		1.721.815
Total Activo		361.592.795
PASIVO		
Acreedores por compras de valores		1.275.631
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	275.189
Impuesto sobre plusvalías latentes en inversiones		214.735
Otros pasivos		353.472
Total Pasivo		2.119.027
TOTAL PATRIMONIO NETO		359.473.768
Número de acciones en circulación		
Clase M		9.723.684,925

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
Clase M	36,97	34,08	20,19

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010	Marzo de 2009
USD	359.473.768	331.391.288	181.036.900

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		
INGRESOS		
Dividendos, netos		8.609.941
Intereses bancarios		560
Otros ingresos		2.230
TOTAL INGRESOS		8.612.731
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	1.557.764
Comisiones del Depositario		47.318
Comisiones de Administración		110.122
Gastos legales y honorarios de auditoría		22
Impuesto de suscripción	(3)	17.024
Comisiones bancarias		99.324
Intereses pagados		1
Otros gastos	(15)	159.353
TOTAL GASTOS		1.990.928
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		6.621.803
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		4.562.252
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		9.673
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		(147.923)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		11.045.805
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		17.237.772
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		(19.291)
Variación del impuesto sobre plusvalías/(minusvalías) latentes netas		(181.806)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		28.082.480
VARIACIONES DEL CAPITAL		
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		359.473.768

Target Return (US\$)

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	49.933.418
Opciones compradas, a precios de mercado	(12)	49.552
Caja en bancos		6.475.657
Deudores por ventas de valores		4.968.584
Intereses a cobrar por permutas financieras	(10)	8.116
Intereses y dividendos a cobrar, netos		647.346
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	398.991
Plusvalía latente neta en futuros	(11)	6.068
Plusvalía latente neta en permutas financieras	(10)	60.741
Total Activo		62.548.473
PASIVO		
Crédito en cuenta corriente bancaria		74.093
Acreedores por compras de valores		1.160.437
Acreedores por reembolsos de acciones		24.745
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	35.929
Otros pasivos		70.859
Total Pasivo		1.366.063
TOTAL PATRIMONIO NETO		61.182.410
Número de acciones en circulación		
Clase AU		93.553,774
Clase DEH		3.755,337
Clase IFH		1.083.265,114
Clase IU		1.905.052,668

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010
Clase AU	14,79	14,88
Clase DEH	11,77+	11,85+
Clase IFH	19,85+++++	-
Clase IU	19,80	19,88

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.
+++++Clase denominada en CHF. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010	Marzo de 2010
USD	61.182.410	68.085.044

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		
INGRESOS		
Intereses de inversiones en renta fija, netos		780.843
Intereses bancarios		1.678
Intereses de permutas financieras		8.116
TOTAL INGRESOS		790.637
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	238.308
Comisiones del Depositario		6.174
Comisiones de Administración		30.685
Comisiones del Agente de Transmisiones		32.056
Gastos legales y honorarios de auditoría		28.570
Gastos de imprenta y publicación		8.738
Impuesto de suscripción	(3)	4.324
Comisiones bancarias		13.913
Intereses pagados		3.621
Comisiones por servicios al accionista	(4)	16.742
Otros gastos	(15)	11.556
TOTAL GASTOS		394.687
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		
395.950		
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		(223.324)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en opciones		(377.190)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		(271.975)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en futuros		109.955
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		834.917
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		
468.333		
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		(31.056)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en futuros		3.531
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		441.802
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en permutas financieras		60.741
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en opciones		(67.826)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		
875.525		
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		34.191.307
-Reembolsos de acciones		(41.969.466)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		61.182.410

American Absolute Alpha**

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	4.737.958
Caja en bancos		15.292.502
Deudores por ventas de valores		273.197
Intereses a cobrar por permutas financieras	(10)	752
Intereses y dividendos a cobrar, netos		1.214
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	601.515
Otros activos		14.364
Total Activo		20.921.502
PASIVO		
Acreedores por compras de valores		375.372
Minusvalía latente neta en permutas financieras	(10)	68.416
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	15.757
Otros pasivos		42.149
Total Pasivo		501.694
TOTAL PATRIMONIO NETO		20.419.808
Número de acciones en circulación		
Clase AEH		66.666,667
Clase AGH		66.666,667
Clase AU		66.666,667
Clase DEH		8.333,333
Clase IEH		180.957,658
Clase IGH		315.000,000
Clase IU		100.000,000

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010
Clase AEH	14,58+
Clase AGH	14,60+++++
Clase AU	14,60
Clase DEH	11,87+
Clase IEH	19,50+
Clase IGH	19,51+++++
Clase IU	19,51

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

++++Clase denominada en GBP. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010
USD	20.419.808

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		
INGRESOS		
Dividendos, netos		724
Intereses bancarios		13.685
TOTAL INGRESOS		14.409
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	48.697
Comisiones del Depositario		1.085
Comisiones de Administración		5.402
Comisiones del Agente de Transmisiones		6.474
Gastos legales y honorarios de auditoría		8.958
Gastos de imprenta y publicación		1.724
Impuesto de suscripción	(3)	1.723
Intereses pagados		10.367
Comisiones por servicios al accionista	(4)	2.962
Otros gastos	(15)	2.280
TOTAL GASTOS		89.672
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		(75.263)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		(589.795)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		7.140
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		506.525
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		(151.393)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		299.869
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		601.515
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en permutas financieras		(68.416)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES VARIACIONES DEL CAPITAL		681.575
-Suscripciones de acciones		19.860.013
-Reembolsos de acciones		(121.780)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		20.419.808

** Consúltense la Nota 1.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Semestrales.

Absolute Emerging Market Macro**

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	3.054.828
Deudores por suscripciones de acciones		15.813.427
Intereses y dividendos a cobrar, netos		6.907
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	6.001
Total Activo		18.881.163
PASIVO		
Acreedores por compras de valores		3.074.858
Minusvalía latente neta en permutas financieras	(10)	15.854
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	647
Otros pasivos		1.965
Total Pasivo		3.093.324
TOTAL PATRIMONIO NETO		15.787.839
Número de acciones en circulación		
Clase AEH		66.666,667
Clase AFH		66.666,667
Clase AGH		66.666,667
Clase AU		66.666,667
Clase DEH		83.333,333
Clase DU		83.333,333
Clase IEH		75.000,000
Clase IFH		50.000,000
Clase IGH		140.000,000
Clase IU		50.000,000

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010
Clase AEH	14,97+
Clase AFH	14,98+++++
Clase AGH	14,98+++++
Clase AU	14,98
Clase DEH	11,98+
Clase DU	11,98
Clase IEH	19,97+
Clase IFH	19,97+++++
Clase IGH	19,97+++++
Clase IU	19,97

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.
 ++++Clase denominada en GBP. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.
 +++++Clase denominada en CHF. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010
USD	15.787.839

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		0
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	512
Comisiones del Depositario		9
Comisiones de Administración		44
Comisiones del Agente de Transmisiones		46
Gastos legales y honorarios de auditoría		40
Gastos de imprenta y publicación		12
Impuesto de suscripción	(3)	1.129
Comisiones bancarias		26
Comisiones por servicios al accionista	(4)	135
Otros gastos	(15)	16
TOTAL GASTOS		1.969
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		(1.969)
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		(1.601)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		(3.570)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		(11.543)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		6.001
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en permutas financieras		(15.854)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		(24.966)
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		15.812.805
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		15.787.839

** Consúltense la Nota 1.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Semestrales.

Enhanced Commodities**

BALANCE

a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
ACTIVO		
Cartera de inversiones, a precios de mercado	(2)	10.998.686
Caja en bancos		2.043.811
Deudores por ventas de valores		9.499.999
Deudores por permutas financieras		836.955
Deudores por suscripciones de acciones		3.128.217
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(8)	603.982
Plusvalía latente neta en permutas financieras	(10)	663.765
Total Activo		27.775.415
PASIVO		
Acreedores por reembolsos de acciones		263.732
Intereses a pagar por permutas financieras	(10)	11.588
Comisiones de gestión de activos y por servicios a pagar	(4)	25.815
Otros pasivos		90.814
Total Pasivo		391.929
TOTAL PATRIMONIO NETO		27.383.486
Número de acciones en circulación		
Clase AEH		66.666,667
Clase AGH		71.475,926
Clase AU		66.666,667
Clase DEH		83.785,822
Clase DU		92.878,333
Clase IEH		50.000,000
Clase IGH		394.914,406
Clase IU		204.353,987

Valor Teórico de las Acciones e Información estadística

	Septiembre de 2010
Clase AEH	16,77+
Clase AGH	16,77+++++
Clase AU	16,81
Clase DEH	13,39+
Clase DU	13,43
Clase IEH	22,40+
Clase IGH	22,42+++++
Clase IU	22,46

+Clase denominada en EUR. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.
+++++Clase denominada en GBP. La moneda de cuenta de la Cartera es el USD.

Total Patrimonio Neto

	Septiembre de 2010
USD	27.383.486

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

correspondiente al período cerrado a 30 de septiembre de 2010

	Nota	2010 USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		0
INGRESOS		
Intereses bancarios		40
TOTAL INGRESOS		40
GASTOS		
Comisiones de gestión de activos	(4)	55.895
Comisiones del Depositario		985
Comisiones de Administración		4.908
Comisiones del Agente de Transmisiones		6.637
Gastos legales y honorarios de auditoría		5.777
Gastos de imprenta y publicación		1.767
Impuesto de suscripción	(3)	2.299
Intereses pagados		26.283
Comisiones por servicios al accionista	(4)	11.362
Otros gastos	(15)	2.338
TOTAL GASTOS		118.251
RESULTADO FINANCIERO NETO POSITIVO/(NEGATIVO)		(118.211)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en ventas de valores		1.560.979
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas		69.618
Diferencias positivas/(negativas) materializadas netas en moneda extranjera		192.935
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		1.705.321
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en la cartera de inversiones		2.454
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas		603.982
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en permutas financieras		663.765
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO DERIVADO DE OPERACIONES		2.975.522
VARIACIONES DEL CAPITAL		
-Suscripciones de acciones		24.676.118
-Reembolsos de acciones		(268.154)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		27.383.486

** Consúltense la Nota 1.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas Cuentas Semestrales.

US\$ Short-Term Bonds

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones					Obligaciones (cont.)				
Estados Unidos					Estados Unidos (cont.)				
500.000	Citibank N.A. 1.875% 09-12	USD	510.632	4,42	350.000	USA 3.125% 08-13	USD	375.430	3,25
1.000.000	Fannie Mae (15y) 5.50% 03-18 Pool 668412	USD	220.218	1,90				8.554.294	73,97
1.000.000	Fannie Mae (15y) 5.50% 03-18 Pool 695460	USD	248.544	2,15	Total - Obligaciones			8.554.294	73,97
925.000	Fannie Mae (15y) 6.00% 02-17 Pool 648349	USD	123.398	1,07	Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			8.554.294	73,97
500.000	Fannie Mae (15y) 6.00% 03-18 Pool 675692	USD	150.399	1,30	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados				
1.200.000	Fannie Mae (15y) 6.50% 02-17 Pool 646446	USD	121.462	1,05	Obligaciones				
500.000	Fannie Mae (30y) 7.00% 02-32 Pool 670387	USD	61.566	0,53	Estados Unidos				
400.000	Fannie Mae 5.00% 04-34	USD	28.798	0,25	100.000	CPS Auto Tr. 5.43% 07-12 07-cA3	USD	13.423	0,12
500.000	Fannie Mae 5.50% 04-34 Pa	USD	237.799	2,06	125.000	FHLB 1.875% 10-13	USD	128.889	1,11
300.000	Fannie Mae 6.50% 02-17 Pool 654210	USD	40.952	0,35	40.000	FNMA 1.625% 10-12	USD	40.043	0,35
350.000	FHLMC (15y) 5.00% 03-18 Pool E97247	USD	104.830	0,91	270.000	LB UBS 4.568% 04-15 04-c1A4	USD	287.043	2,48
500.000	FHLMC (15y) 6.00% 03-18	USD	101.744	0,88	265.000	Morgan Stanley FRN 09-12	USD	266.255	2,30
450.000	FHLMC 4.50% 04-19 S-2907AG	USD	143.718	1,24	300.000	Morgan Stanley 1.95% 09-12	USD	307.461	2,66
400.000	FHLMC 5.00% 04-18 S. 2843 Ba	USD	81.687	0,71	275.000	Tarot 5.24% 07-12 07-ba3a	USD	160.130	1,38
500.000	FNMA O. 5.00% 10-12 Steup	USD	500.117	4,32	Total - Obligaciones			1.203.244	10,40
40.000	FNMA St-up 10-13	USD	39.989	0,35	Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados			1.203.244	10,40
235.000	FNMA 2.75% 09-14	USD	248.856	2,15	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
100.000	FNMA 4.00% 10-24 2010-87 Ga	USD	101.615	0,88	Obligaciones				
1.500.000	USA 0.75% 10-13 S.ab-2013	USD	1.505.858	13,02	Estados Unidos				
316.000	USA 1.375% 10-13	USD	322.666	2,79	675.000	FGCI 5.00% 06-18 P.G 12101	USD	322.989	2,80
1.685.000	USA 1.75% 09-14	USD	1.740.289	15,04	200.000	FHLB 0.875% 10-12	USD	201.366	1,74
350.000	USA 1.875% 09-12	USD	359.037	3,10	325.000	FHLMC 5.50% 03-33 2576-Kj	USD	4.926	0,04
700.000	USA 2.75% 08-13	USD	744.516	6,44	100.000	FHR 5.00% 07-21 Na 3296	USD	35.793	0,31
410.000	USA 3.125% 08-13	USD	440.174	3,81	290.000	FNMA 1.625% 10-15	USD	290.236	2,51

US\$ Short-Term Bonds

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Estados Unidos (cont.)				
155.000	FNMA (30y) 3.50% 10-30 p.ma0521	USD	160.114	1,38
			1.015.424	8,78
Total - Obligaciones			1.015.424	8,78
Total - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			1.015.424	8,78
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			10.772.962	93,15
(Coste total: USD 10.451.459)				

Global Bonds (Euro)

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad / Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad / Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones					Obligaciones (cont.)				
Alemania					Francia				
250.000	Germany 4.75% 08-40	EUR	342.490	2,24	150.000.000	CFF 1.25% 06-11	JPY	1.322.225	8,66
200.000	KFW 4.00% 10-20	USD	162.056	1,06	100.000	France 4.50% 09-41 OAT	EUR	123.472	0,81
300.000	KFW 6.00% 10-20	AUD	211.054	1,38	400.000	France 5.50% 00-10 (Rbg)	EUR	401.077	2,63
340.000	KFW 6.25% 09-19	AUD	246.652	1,62				1.846.774	12,10
			962.252	6,30					
Australia					Gran-Bretaña				
400.000	Queensland Treasury Corporation 6.25% 10-20	AUD	297.952	1,95	200.000	UK 3.75% 09-19	GBP	246.577	1,61
					100.000	UK 4.00% 09-60	GBP	117.650	0,77
					175.000	UK 4.50% 09-34	GBP	222.493	1,46
			297.952	1,95	100.000	UK 4.75% 07-30	GBP	131.414	0,86
								718.134	4,70
Canadá					Italia				
725.000	Canada 3.00% 08-14	CAD	541.137	3,54	575.000	Italy 2.00% 09-12 Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	574.916	3,76
			541.137	3,54	550.000	Italy 3.00% 10-15 Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	558.300	3,65
China					Italia				
150.000	China 4.25% 04-14	EUR	161.630	1,06	130.000	Italy 4.00% 10-20 Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	132.406	0,87
			161.630	1,06	75.000	Italy 4.50% 10-26 Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	75.789	0,50
								1.341.411	8,78
Dinamarca					Japón				
150.000	Denmark 1.75% 10-15	EUR	149.940	0,98	60.000.000	Japan 0.50% 10-15	JPY	532.465	3,49
			149.940	0,98	55.000.000	Japan 1.90% 05-25 N.76	JPY	515.557	3,38
Eslovenia					Japón				
250.000	Slovenia 2.75% 10-15	EUR	253.098	1,66	55.000.000	Japan 2.20% 09-39 S.31	JPY	522.348	3,42
			253.098	1,66				1.570.370	10,29
Estados Unidos					Luxemburgo				
50.000.000	GECC 1.45% 06-11 Emtn	JPY	440.083	2,88	340.000	EIB 6.50% 09-19	AUD	248.486	1,63
150.000	USA 1.25% 10-15	USD	109.857	0,72				248.486	1,63
1.000.000	USA 3.50% 10-20	USD	795.214	5,21	Noruega				
			1.345.154	8,81	200.000	Ekspofin 2.00% 10-15	USD	147.138	0,96
Finlandia					Países Bajos				
200.000	Finland 4.00% 09-25	EUR	227.331	1,49	100.000	BNG Dh 2.875% 09-15	EUR	103.982	0,68
			227.331	1,49	100.000	BNG 5.25% 07-16 Emtn	GBP	131.128	0,86

Global Bonds (Euro)

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad / Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad / Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados (cont.)				
Obligaciones (cont.)					Obligaciones (cont.)				
Países Bajos (cont.)					Corea del Sur				
450.000	Netherlands 3.50% 10-20	EUR	488.519	3,20	100.000	KDB 3.25% 10-16	USD	73.560	0,48
90.000	Netherlands 3.75% 10-42	EUR	104.205	0,68				73.560	0,48
175.000	Netherlands 4.50% 07-17	EUR	201.408	1,32					
			1.029.242	6,74					
Suecia					Estados Unidos				
1.500.000	Sweden 4.50% 04-15	SEK	181.628	1,19	200.000	FHLMC 1.00% 10-12	USD	146.739	0,96
			181.628	1,19	1.040.000	USA 4.375% 10-40	USD	855.713	5,61
								1.002.452	6,57
Total - Obligaciones			11.021.677	72,18	Total - Obligaciones			2.188.998	14,34
Letras del Tesoro					Opciones, warrants y derechos				
Suecia					Estados Unidos				
1.500.000	Sweden 5.50% 02-12 TB	SEK	176.388	1,16	(7)	Call Fut 10Y Treasury 22/10/2010 127.5	USD	(1.362)	(0,01)
			176.388	1,16				(1.362)	(0,01)
Total - Letras del Tesoro			176.388	1,16	Total - Opciones, warrants y derechos			(1.362)	(0,01)
Opciones, warrants y derechos					Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados				
Estados Unidos					Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
4	Call Fut US Long Bond 26/11/2010 134	USD	7.920	0,05				2.187.636	14,33
			7.920	0,05	Obligaciones				
Total - Opciones, warrants y derechos			7.920	0,05	Corea del Sur				
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Francia				
			11.205.985	73,39	100.000	Exp Imp Bk Korea 5.50% 07-12	USD	78.459	0,51
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados					Gran-Bretaña				
Obligaciones					México				
Bélgica					Francia				
200.000	Belgium 3.75% 10-20 Olo	EUR	210.567	1,38	250.000	AFD 2.50% 10-15	USD	188.053	1,23
			210.567	1,38				188.053	1,23
Canadá					Gran-Bretaña				
100.000.000	Quebec 3.875% 96-11	JPY	902.419	5,91	150.000	UK 3.75% 10-20 Gilt	GBP	183.503	1,20
			902.419	5,91				183.503	1,20
					200.000	United Mex. St. 4.25% 10-17	EUR	203.610	1,33
								203.610	1,33

Global Bonds (Euro)

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad / Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Países Bajos				
200.000	Ned Watbk 2.00% 10-15	USD	147.516	0,97
			147.516	0,97
Singapur				
100.000	Temase Fin. 4.625% 10-22	GBP	123.291	0,81
			123.291	0,81
Total - Obligaciones			924.432	6,05
Opciones, warrants y derechos				
Estados Unidos				
4	Call Fut US Long Bond 22/10/2010 137	USD	1.465	0,01
			1.465	0,01
Total - Opciones, warrants y derechos			1.465	0,01
Total - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			925.897	6,06
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			14.319.518	93,78
(Coste total: EUR 13.945.650)				

Global Bonds (US\$)

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones					Obligaciones (cont.)				
Alemania					Estados Unidos (cont.)				
52.000	DT Gen. Hypbk 3.25% 05-12	EUR	72.796	0,92	52.000	Verizon Communications 6.10% 08-18	USD	61.932	0,79
136.000	Germany 3.75% 04-15	EUR	204.022	2,60					
61.000	Germany 6.25% 94-24	EUR	117.714	1,49				1.513.830	19,22
			394.532	5,01					
Australia					Francia				
226.000	NSW Treasury 6.00% 01-12 Emtn	AUD	222.066	2,82	100.000	France 3.25% 05-16 OAT	EUR	146.045	1,85
					168.000	France 3.75% 08-13 Btan	EUR	243.474	3,09
			222.066	2,82	163.000	France 4.00% 03-14 OAT	EUR	244.092	3,10
Austria					Gran-Bretaña				
32.000.000	Pfandbriefstelle Oesterreichische Hypothekenbank 1.60% 01-11	JPY	383.789	4,87	52.000	France 4.25% 06-23 OAT	EUR	81.127	1,03
					100.000	France 4.25% 07-18	EUR	154.821	1,97
			383.789	4,87				869.559	11,04
Canadá					Irlanda				
52.000	Canada 5.25% 01-12	CAD	53.954	0,69	10.000.000	DEPFA Bank 1.65% 04-16	JPY	98.076	1,25
47.000	Canada 5.25% 02-13	CAD	50.300	0,64				98.076	1,25
52.000	Canadian National Railway 5.55% 08-18	USD	61.379	0,77					
			165.633	2,10	Italia				
Dinamarca					Japón				
12.224	Nykredit 5.00% 06-28	DKK	2.354	0,03	18.000.000	Development Bank of Japan 1.70% 02-22	JPY	226.437	2,88
			2.354	0,03					
Estados Unidos									
26.000	AT&T Inc. 6.55% 09-39	USD	30.343	0,39					
252.000	Fannie Mae 5.00% 07-17	USD	296.241	3,76					
242.000	Fannie Mae 6.00% 06-36	USD	110.140	1,40					
52.000	Pacific Gas 8.25% 08-18	USD	69.190	0,88					
255.000	USA 4.875% 06-16	USD	302.753	3,84					
21.000	USA 6.00% 96-26	USD	28.360	0,36					
189.000	USA 6.25% 93-23	USD	256.006	3,25				1.277.788	16,23
63.000	USA 6.25% 99-30	USD	89.165	1,13					
186.000	USA 7.25% 92-22	USD	269.700	3,42					

Global Bonds (US\$)

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados				
Obligaciones (cont.)					Obligaciones				
Japón (cont.)					Canadá				
10.000.000	Japan 0.50% 03-13 Nr 250	JPY	120.850	1,53	210.000	Canada 5.00% 03-14	CAD	228.549	2,90
10.500.000	Japan 1.30% 05-15 Nr 270	JPY	131.914	1,68				228.549	2,90
18.250.000	Japan 1.50% 07-17 Nr 289	JPY	234.264	2,98				228.549	2,90
12.250.000	Japan 1.70% 02-22 S.59	JPY	155.205	1,97					
10.000.000	Japan 1.70% 07-17 S.288	JPY	130.037	1,65				228.549	2,90
8.400.000	Japan 2.00% 01-21 Nr.51	JPY	110.513	1,40					
8.400.000	Japan 2.10% 05-25 Nr 82	JPY	109.892	1,40					
15.750.000	Japan 2.10% 07-27 Nr.99	JPY	203.833	2,59					
6.800.000	Japan 2.50% 05-35 Nr 20	JPY	92.730	1,18					
2.600.000	Japan 2.50% 08-38 Nr 28	JPY	35.671	0,45					
			1.551.346	19,71					
México					Total - Obligaciones				
1.920.000	Mexico 7.25% 07-16	MXN	164.683	2,09					
			164.683	2,09					
Noruega					Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados				
315.000	Norway 5.00% 04-15	NOK	59.380	0,75				228.549	2,90
			59.380	0,75					
Polonia					TOTAL CARTERA DE INVERSIONES				
230.000	Poland 5.25% 06-17 Ds1017	PLN	78.830	1,00				7.658.307	97,25
250.000	Poland 5.50% 08-19	PLN	86.363	1,10					
			165.193	2,10					
Suecia					(Coste total: USD 7.295.353)				
510.000	Sweden 4.50% 04-15	SEK	84.306	1,07					
			84.306	1,07					
Total - Obligaciones			7.429.758	94,35					
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			7.429.758	94,35					

Euro Active Bonds

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones					Obligaciones (cont.)				
Alemania					Eslovaquia				
375.000	Bayerische Landesbank 2.75% 09-12	EUR	382.809	2,53	365.000	Slovakia 4.375% 09-15	EUR	389.273	2,58
60.000	Celesio Fin 4.5% 10-17	EUR	59.947	0,40				389.273	2,58
200.000	DEPFA 2.875% 05-12	EUR	204.898	1,36	Eslovenia				
600.000	Germany 1.75% 10-15	EUR	607.681	4,03	250.000	Slovenia 2.75% 10-15	EUR	253.098	1,67
515.000	Germany 3.00% 10-20	EUR	547.898	3,62				253.098	1,67
150.000	HSHN 2.25% 09-12	EUR	152.939	1,01	España				
20.000	SAP AG 3.50% 10-17	EUR	20.370	0,13	50.000	Santander Issuances 5.435% 07-17	EUR	51.543	0,34
			1.976.542	13,08	400.000	Spain 2.50% 10-13	EUR	396.222	2,62
Australia								447.765	2,96
50.000	Westpac Bank 4.25% 09-16	EUR	53.390	0,35	Estados Unidos				
			53.390	0,35	100.000	Bank of America 5.125% 07-14	EUR	105.939	0,70
Austria								20.110	0,13
350.000	Austria 3.50% 04-15	EUR	375.755	2,49	20.000	BNP Paribas 6.342% 02 Perp.	EUR	20.110	0,13
			375.755	2,49	100.000	Citigroup 7.375% 09-14	EUR	113.030	0,76
Bélgica								16.229	0,11
250.000	Belgium 3.25% 06-16 Olo	EUR	260.471	1,72	15.000	Db Cap Fd Xi 9.50% 09-Perp.	EUR	16.229	0,11
			260.471	1,72	100.000	JP Morgan Chase FRN 05-15	EUR	92.422	0,61
Brasil								107.254	0,71
50.000	Vale 4.375% 10-18	EUR	51.907	0,34	100.000	JP Morgan Chase 5.25% 08-13	EUR	107.254	0,71
			51.907	0,34	50.000	Pfizer 5.75% 09-21	EUR	61.074	0,40
China								69.574	0,46
200.000	China 4.25% 04-14	EUR	215.507	1,43	60.000	Roche Holding 5.625% 09-16	EUR	69.574	0,46
			215.507	1,43	55.000	Verizon Communications 8.75% 08-15 Regs	EUR	71.741	0,47
Dinamarca								657.373	4,35
250.000	Denmark 1.75% 10-15	EUR	249.901	1,66	Finlandia				
60.000	Dong Energy A/S 5.50% 05-Perp.	EUR	60.750	0,40	350.000	Finland 1.75% 10-16	EUR	349.241	2,31
			310.651	2,06				349.241	2,31
					Francia				
					100.000	AXA 4.50% 09-15	EUR	107.894	0,71
					50.000	AXA 5.25% 10-40/Sub	EUR	49.371	0,33
					100.000	Casino Guichard 6.375% 08-13 Emtn	EUR	109.240	0,72

Euro Active Bonds

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)					Obligaciones (cont.)				
Francia (cont.)					Gran-Bretaña (cont.)				
35.000	CCBP 9.25% 09-Perp.	EUR	35.264	0,23	100.000	UBS AG London 6.25% 08-13	EUR	111.011	0,73
125.000	CFF 5.375% 01-13	EUR	135.467	0,90				1.313.250	8,69
70.000	PPR 3.75% 10-15	EUR	72.821	0,48					
30.000	Société Générale 4.196% 05-Perp.	EUR	26.265	0,17					
50.000	Société Générale 5.25% 08-13 Emtn	EUR	53.695	0,36					
			590.017	3,90				227.823	1,51
Gran-Bretaña					Islas Caimán				
50.000	Barclays Bank 4.75% 05-Perp.	EUR	36.750	0,24	110.000	Hutch Wham 5.875% 03-13	EUR	119.174	0,79
50.000	Barclays Bank 6.00% 08-18	EUR	54.900	0,36	100.000	TWU Cayman 6.125% 09-13	EUR	108.649	0,72
50.000	BG Energy Cap 5.125% 09-17	GBP	64.386	0,43					
50.000	Credit Suisse International 4.75% 09-19	EUR	54.425	0,36					
32.000	Enterpr. Inns 6.50% 03-18	GBP	31.420	0,21					
30.000	First Hydro Finance 9.00% 96-21	GBP	42.029	0,28					
60.000	Firstgroup 6.875% 02-13	GBP	75.366	0,50					
50.000	Group 4 Security 7.75% 09-19	GBP	67.837	0,45					
50.000	HSBC Bank 3.75% 09-16	EUR	53.023	0,35					
75.000	Imperial Tobacco 8.375% 09-16	EUR	94.503	0,63					
100.000	Lloyds 6.375% 09-16	EUR	112.128	0,74					
50.000	Lloyds 6.50% 10-20	EUR	51.967	0,34					
50.000	Marks & Spencer 6.875% 07-37	GBP	62.032	0,41					
100.000	National Grid 6.625% 08-14	EUR	113.870	0,75					
50.000	Old Mutual PLC FRN 07-17	EUR	47.725	0,32					
40.000	Punch Taverns 7.369% 99-22	GBP	46.257	0,31					
50.000	RBS 4.50% 03-16 Emtn	EUR	45.836	0,30					
50.000	RBS 4.875% 10-17	EUR	51.158	0,34					
50.000	Standard Chartered Bank 5.875% 07-17 Regs	EUR	56.227	0,37					
40.000	Standard Life 6.375% 02-22	EUR	40.400	0,27					
								2.406.941	15,91
Italia					Jersey				
50.000	Barclays Bank 4.75% 05-Perp.	EUR	36.750	0,24	50.000	HSBC Capital Funding 5.3687% 03-Perp.	EUR	48.375	0,32
50.000	Barclays Bank 6.00% 08-18	EUR	54.900	0,36					
50.000	BG Energy Cap 5.125% 09-17	GBP	64.386	0,43					
50.000	Credit Suisse International 4.75% 09-19	EUR	54.425	0,36					
32.000	Enterpr. Inns 6.50% 03-18	GBP	31.420	0,21					
30.000	First Hydro Finance 9.00% 96-21	GBP	42.029	0,28					
60.000	Firstgroup 6.875% 02-13	GBP	75.366	0,50					
50.000	Group 4 Security 7.75% 09-19	GBP	67.837	0,45					
50.000	HSBC Bank 3.75% 09-16	EUR	53.023	0,35					
75.000	Imperial Tobacco 8.375% 09-16	EUR	94.503	0,63					
100.000	Lloyds 6.375% 09-16	EUR	112.128	0,74					
50.000	Lloyds 6.50% 10-20	EUR	51.967	0,34					
50.000	Marks & Spencer 6.875% 07-37	GBP	62.032	0,41					
100.000	National Grid 6.625% 08-14	EUR	113.870	0,75					
50.000	Old Mutual PLC FRN 07-17	EUR	47.725	0,32					
40.000	Punch Taverns 7.369% 99-22	GBP	46.257	0,31					
50.000	RBS 4.50% 03-16 Emtn	EUR	45.836	0,30					
50.000	RBS 4.875% 10-17	EUR	51.158	0,34					
50.000	Standard Chartered Bank 5.875% 07-17 Regs	EUR	56.227	0,37					
40.000	Standard Life 6.375% 02-22	EUR	40.400	0,27					
								48.375	0,32
Italia					Luxemburgo				
60.000	Atlantia 5.625% 09-16	EUR	67.301	0,45	75.000	Gaz Capital 5.03% 06-14	EUR	78.188	0,52
710.000	Italy 2.00% 09-12 Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	709.896	4,69	100.000	Glencore Finance 7.125% 08-15	EUR	110.497	0,73
750.000	Italy 2.00% 10-13 Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	746.123	4,93	70.000	Michelin Finance 8.625% 09-14	EUR	83.644	0,55
700.000	Italy 3.00% 10-15 Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	710.563	4,69	50.000	Prologis International Funding 7.625% 07-14	EUR	50.188	0,33
50.000	Lottomatica 5.375% 09-16	EUR	52.472	0,35					
100.000	Telecom Italia SpA 8.25% 09-16	EUR	120.586	0,80					
								322.517	2,13
Italia					Noruega				
					60.000	DnB Nor 4.50% 09-14	EUR	64.599	0,42

Euro Active Bonds

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)					Obligaciones (cont.)				
Noruega (cont.)					Suecia (cont.)				
50.000	Statkraft 4.625% 07-17	EUR	55.279	0,37	175.000	SCBC 3.00% 10-15	EUR	180.730	1,20
			119.878	0,79				354.615	2,35
Países Bajos					Total - Obligaciones				
50.000	ABN AMRO FRN 06-Perp.	EUR	39.317	0,26				13.221.865	87,47
50.000	Allianz Finance 5.00% 08-13 Emtn	EUR	53.713	0,36	Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
50.000	Bayer Cap Cor 4.625% 09-14	EUR	54.971	0,36				13.221.865	87,47
400.000	BNG Dh 2.875% 09-15	EUR	415.927	2,75	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
50.000	ELM BV 6.50% 09-13	EUR	55.573	0,37	Obligaciones				
50.000	Fresenius Finance 5.50% 06-16 Regs	EUR	52.489	0,35	Alemania				
30.000	Heidelberg 8.00% 09-17	EUR	31.798	0,21	55.000	RWE 4.625% (frn) 10-Perp.	EUR	54.427	0,36
50.000	ING Bank 6.125% (TV) 08-23	EUR	55.178	0,37				54.427	0,36
100.000	Linde Finance 7.375% 06-66	EUR	111.000	0,73	Gran-Bretaña				
500.000	Netherlands 4.50% 07-17	EUR	575.450	3,81	55.000	Scottish and Southern Energy 5.025% 10-Perp.	EUR	53.900	0,36
300.000	NIBC 3.50% 09-14	EUR	317.149	2,10	50.000	Virgin Media 7.00% 10-18	GBP	61.347	0,40
200.000	NWB 3.375% 06-16	EUR	212.023	1,40				115.247	0,76
50.000	Rabobank 4.375% 09-14	EUR	53.390	0,35	México				
50.000	Tennet BV 6.655% 10-Perp.	EUR	53.124	0,35	75.000	Amer Movil 4.75% 10-22	EUR	80.476	0,53
			2.081.102	13,77	200.000	United Mex. St. 4.25% 10-17	EUR	203.610	1,36
Polonia								284.086	1,89
130.000	Poland 5.875% 09-14	EUR	144.552	0,96	Noruega				
			144.552	0,96	50.000	DnB Nor 7.25%(frn) 08-20 Emtn	GBP	66.777	0,44
República Checa								66.777	0,44
250.000	Czech Republic 4.5% 09-14	EUR	271.822	1,80					
			271.822	1,80					
Suecia									
100.000	Nordea 4.50% 09-14	EUR	107.383	0,71					
60.000	Nordea 6.25% FRN 08-18	EUR	66.502	0,44					

Euro Active Bonds

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
República Checa				
55.000	CEZ 4.50% 10-20	EUR	58.124	0,38
			58.124	0,38
	Total - Obligaciones		578.661	3,83
	Total - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		578.661	3,83
	TOTAL CARTERA DE INVERSIONES		13.800.526	91,30
(Coste total: EUR 13.623.281)				

Emerging Market Corporate Bonds

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones					Obligaciones (cont.)				
Argentina					Egipto				
3.000.000	Argentina 7.00% 05-15	USD	2.647.510	4,89	1.500.000	Egypt 6.875% 10-40 Regs	USD	1.696.320	3,14
			2.647.510	4,89				1.696.320	3,14
Australia					Emiratos Árabes Unidos				
900.000	FMG Finance 10.00% 06-13 144a	USD	999.000	1,85	500.000	Abu Dhabi 6.75% 09-19	USD	608.225	1,12
			999.000	1,85	750.000	Dubai Elec. 8.50% 10-15 Regs	USD	809.838	1,50
					500.000	Mubadal Dev 7.625% 09-19	USD	599.625	1,11
								2.017.688	3,73
Austria					Estados Unidos				
1.000.000	Sappi Papier 6.75% 08-12 144a	USD	1.008.676	1,86	355.000	Pemex Project Funding Master Trust 7.50% 03-13 S9	GBP	628.496	1,17
			1.008.676	1,86	550.000	Ras Laffan LNG 2 5.298% 05-20 Reg.	USD	597.300	1,10
Bermudas								1.225.796	2,27
1.000.000	Digicel Group 10.50% 10-18	USD	1.096.667	2,03					
500.000	Glb Cross 12.00% 10-15	USD	567.500	1,05					
			1.664.167	3,08					
Brasil					Gran-Bretaña				
500.000	Banbra 8.50% 09-Perp. Regs	USD	590.426	1,09	1.250.000	Biz Finance 8.375% 10-15	USD	1.282.025	2,37
650.000	Banco Brades 5.90% 10-21	USD	660.445	1,22	600.000	Std Chart 6.409% 06-Perp. /Sub	USD	570.271	1,05
650.000	Itau Unibanco 5.75% 10-21 /Sub	USD	653.141	1,21	900.000	TVN Finance 10.75% 09-17 Regs	EUR	1.376.490	2,55
			1.904.012	3,52				3.228.786	5,97
Corea del Sur					Hong Kong				
750.000	EIB 5.125% 10-20	USD	813.217	1,50	500.000	Bank China Hk 5.55% 10-20 /Sub	USD	531.121	0,98
			813.217	1,50				531.121	0,98
Costa de Marfil					India				
2.000.000	Ivory Coast 2.50% 09-32	USD	1.170.892	2,16	600.000	Indian Oil 4.75% 10-15	USD	640.599	1,19
			1.170.892	2,16	600.000	State Bank of India 4.50% 10-15	USD	629.969	1,16
								1.270.568	2,35
Croacia					Iraq				
700.000	Agrokor Dd 10.00% 09-16	EUR	1.017.961	1,88	1.000.000	Iraq 5.80% 06-28 Step-Up	USD	860.630	1,59
			1.017.961	1,88				860.630	1,59

Emerging Market Corporate Bonds

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)					Obligaciones (cont.)				
Islas Caimán					Países Bajos (cont.)				
1.000.000	Fibria Over Fi 7.50% 10-20	USD	1.064.588	1,97	500.000	Nworld Res 7.875% 10-18	EUR	708.486	1,31
360.000	RSDSPW 11.875% 10-17	USD	366.525	0,68				1.815.986	3,36
			1.431.113	2,65					
Islas Virgenes					República Checa				
600.000	CLP Power Hk 4.75% 10-20 Regs	USD	653.375	1,21	500.000	CEZ 4.875% 10-25	EUR	712.791	1,32
			653.375	1,21				712.791	1,32
Kazajistán					Sudáfrica				
800.000	Tengizchevroil 6.124% 04-14 /Regs	USD	543.120	1,00	500.000	Consol Glass 7.625% 07-14	EUR	683.387	1,26
			543.120	1,00	950.000	Sable Intl 7.75% 10-17 144a	USD	1.004.625	1,86
Líbano					Venezuela				
1.000.000	Lebanon 6.375% 10-20	USD	1.036.250	1,92	4.000.000	Petroleos 5.00% 09-15	USD	2.328.852	4,30
			1.036.250	1,92				2.328.852	4,30
Luxemburgo					Total - Obligaciones				
300.000	Cirsa Fdg 8.75% 10-18	EUR	420.792	0,78				37.892.553	70,04
750.000	Codere Finance 8.25% 05-15	EUR	1.025.820	1,89	Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
375.000	Gazprom 6.58% 07-13 Loan	GBP	636.485	1,18				37.892.553	70,04
1.000.000	Mhp 10.25% 10-15	USD	1.051.958	1,93	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados				
1.000.000	RS Finance 7.50% 05-10 Regs	USD	1.000.000	1,85	Obligaciones				
			4.135.055	7,63	Bielorrussia				
México					Corea del Sur				
500.000	Grupo Bimbo 4.875% 10-20	USD	523.202	0,97	1.000.000	Belarus 8.75% 10-15	USD	1.036.554	1,91
500.000	Pemex 5.50% 10-21 Regs	USD	537.203	0,99				1.036.554	1,91
			1.060.405	1,96	Corea del Sur				
Noruega					Islas Caimán				
500.000	Sevan Marine As FRN 07-13	USD	431.250	0,80	600.000	Vale Overseas 5.625% 09-19	USD	668.381	1,24
			431.250	0,80				668.381	1,24
Países Bajos					México				
1.000.000	KMG Finance 7.00% 10-20 Regs	USD	1.107.500	2,05	600.000	Amer Movil 5.00% 10-19	USD	648.420	1,20
								648.420	1,20

Emerging Market Corporate Bonds

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados (cont.)					Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario (cont.)				
Obligaciones (cont.)					Obligaciones (cont.)				
Países Bajos					Luxemburgo				
900.000	Intergen 9,00% 07-17 144a	USD	956.250	1,76	700.000	SB Capital SA 5.499% 10-15	USD	721.000	1,33
			956.250	1,76				721.000	1,33
Qatar					Total - Obligaciones				
500.000	Qatar Diar Fi 5,00% 10-20	USD	525.408	0,97				5.241.784	9,69
			525.408	0,97	Total - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Singapur					TOTAL CARTERA DE INVERSIONES				
650.000	DBS Bank 2,375% 10-15	USD	646.758	1,20	48.118.231				
			646.758	1,20	(Coste total: USD 46.305.468)				
Total - Obligaciones									
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados									
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario									
Obligaciones									
Argentina									
1.500.000	Prov Buenos Aires 11,75% 10-15	USD	1.492.312	2,76					
			1.492.312	2,76					
Gran-Bretaña									
750.000	Intl Pers. Fin. 11,50% 10-15	EUR	1.048.235	1,94					
			1.048.235	1,94					
Irlanda									
700.000	Alfa Bd Iss 7,875% 10-17	USD	705.117	1,31					
600.000	Veb. Fin. 6,902% 10-20 Regs	USD	655.920	1,21					
			1.361.037	2,52					
Islas Caimán									
500.000	Hutch Wham 7,625% 09-19	USD	619.200	1,14					
			619.200	1,14					

Emerging Market Debt

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones					Obligaciones (cont.)				
Argentina					Egipto (cont.)				
8.290.000	Argentina FRN 02-12	USD	1.895.046	0,32	900.000	Egypt 6.875% 10-40 Regs	USD	1.017.792	0,17
8.020.000	Argentina 7.00% 05-15	USD	7.077.677	1,21				3.918.942	0,67
6.050.000	Argentina 8.28% 03-33	USD	6.429.076	1,10					
			15.401.799	2,63					
Brasil					Estados Unidos				
8.000	Brazil 10.00% 07-11	BRL	4.710.567	0,80	1.600.000	Pemex Project Funding 6.625% 05-35	USD	1.755.888	0,30
18.180	Brazil 10.00% 07-17	BRL	9.914.357	1,69				1.755.888	0,30
18.000.000	Brazil 11.00% 00-40	USD	24.929.999	4,27					
1.200.000	Brazil 4.875% 10-21	USD	1.317.288	0,23					
6.260.000	Brazil 5.625% 09-14	USD	6.861.398	1,17					
8.700.000	Brazil 5.875% 09-19	USD	10.210.233	1,74					
			57.943.842	9,90					
Colombia					Filipinas				
2.430.000	Colombia 10.375% 03-33	USD	3.967.947	0,68	116.000.000	Philippines 4.95% 10-21/Usd	PHP	2.713.989	0,46
2.700.000	Colombia 7.375% 06-37	USD	3.555.468	0,61	1.750.000	Philippines 7.50% 06-24	USD	2.291.107	0,39
2.700.000	Colombia 7.375% 09-19	USD	3.418.281	0,58	5.760.000	Philippines 7.75% 06-31	USD	7.675.407	1,32
1.338.000.00	Colombia 7.75% 10-21/Dual	COP	873.568	0,15	2.075.000	Philippines 8.00% 05-16	USD	2.632.611	0,45
200.000	Colombia 8.125% 04-24	USD	270.958	0,05	3.700.000	Philippines 8.375% 09-19	USD	4.942.952	0,84
4.610.000	Columbia 7.375% 06-17	USD	5.689.385	0,97	1.225.000	Philippines 8.875% 04-15	USD	1.568.031	0,27
			17.775.607	3,04				21.824.097	3,73
Corea del Sur					Gabón				
1.500.000	EIB 5.125% 10-20	USD	1.626.434	0,28	2.100.000	Gabon 8.20% 07-17 Regs	USD	2.445.188	0,42
3.600.000	Korea National Oil 5.375% 09-14	USD	3.927.484	0,67				2.445.188	0,42
			5.553.918	0,95					
Costa de Marfil					Gran-Bretaña				
4.100.000	Ivory Coast 2.50% 09-32	USD	2.400.329	0,41	2.580.000	Biz Finance 8.375% 10-15	USD	2.646.100	0,45
			2.400.329	0,41				2.646.100	0,45
Egipto					Indonésia				
2.700.000	Egypt 5.75% 10-20	USD	2.901.150	0,50	2.900.000	Indonesia 11.625% 09-19	USD	4.489.525	0,77
					7.000.000	Indonesia 5.875% 13.03.20 Regs	USD	8.085.476	1,38
					7.000.000	Indonesia 7.75% 08-38 Regs	USD	9.547.503	1,63
					3.400.000	Indonesia 8.50% 05-35 Regs	USD	4.963.293	0,85
								27.085.797	4,63
					Iraq				
					7.800.000	Iraq 5.80% 06-28 Step-Up	USD	6.712.914	1,15
								6.712.914	1,15

Emerging Market Debt

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)					Obligaciones (cont.)				
Israel					Panamá (cont.)				
36.100.000	Israel 4.00% 08-12	ILS	10.141.397	1,73	1.830.000	Panamá 8.875% 97-27	USD	2.664.938	0,46
7.700.000	Israel 5.125% 09-19	USD	8.530.830	1,46	2.001.000	Panamá 9.375% 99-29	USD	3.033.595	0,51
			18.672.227	3,19				9.005.891	1,54
Líbano					Perú				
12.740.000	Lebanon 6.375% 10-20	USD	13.201.825	2,26	2.400.000	Peru 6.550% 07-37	USD	2.929.080	0,50
4.060.000	Lebanon 8.25% 06-21	USD	4.750.241	0,81	1.815.000	Peru 7.125% 09-19	USD	2.277.462	0,39
			17.952.066	3,07	4.660.000	Peru 7.35% 05-25	USD	6.057.022	1,04
					2.285.000	Peru 8.75% 03-33	USD	3.401.725	0,58
								14.665.289	2,51
Malasia					Polonia				
2.500.000	Petronas 4.25% 09-14	USD	2.645.088	0,45	2.400.000	Poland 3.875% 10-15	USD	2.497.632	0,43
6.000.000	Petronas 5.25% 09-19	USD	6.703.967	1,15	6.000.000	Poland 4.75% 07-12	PLN	2.067.849	0,35
1.300.000	1malay Suk 3.928% 10-15	USD	1.371.221	0,23	6.000.000	Poland 6.375% 09-19	USD	7.111.860	1,22
			10.720.276	1,83				11.677.341	2,00
México					Qatar				
8.500.000	Mexico 5.625% 06-17 S-19	USD	9.755.110	1,67	4.300.000	Qatar 6.550% 09-19 Regs	USD	5.158.237	0,88
2.500.000	Mexico 5.875% 09-14	USD	2.833.850	0,48				5.158.237	0,88
15.000.000	Mexico 6.75% 04-34	USD	18.545.549	3,18					
3.300.000	Mexico 7.50% 03-33	USD	4.401.936	0,75					
152.000.000	Mexico 8.00% 10-20	MXN	13.796.016	2,36					
3.600.000	Mexico 8.30% 01-31	USD	5.157.000	0,88					
6.000.000	Pemex 5.50% 10-21 Regs	USD	6.446.436	1,10					
6.300.000	Pemex 6.625% 10-35 Regs	USD	6.916.877	1,18					
2.900.000	Pemex 8.00% 09-19	USD	3.637.978	0,62					
			71.490.752	12,22				1.725.417	0,29
Países Bajos					Rusia				
8.800.000	KMG Finance 7.00% 10-20 Regs	USD	9.746.000	1,67	6.200.000	Russia Bond 3.625% 10-15	USD	6.244.516	1,07
					18.300.000	Russia Bond 5.00% 10-20	USD	19.044.810	3,25
			9.746.000	1,67	45.500.000	Russia 7.50% 00-30 Regs	USD	48.671.531	8,32
								73.960.857	12,64
Panamá									
2.060.000	Panamá 7.25% 04-15	USD	2.458.404	0,42					
640.000	Panamá 8.125% 04-34	USD	848.954	0,15					

Emerging Market Debt

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)					Obligaciones (cont.)				
Serbia					Venezuela (cont.)				
1.900.000	Republic of Serbia 6.75% 04-24 Step-up	USD	1.810.384	0,31	26.400.000	Venezuela 9.25% 08-28	USD	17.535.672	3,00
			1.810.384	0,31				35.193.220	6,01
					Total - Obligaciones				
					510.003.951				
					87,15				
Sri Lanka					Letras del Tesoro				
2.000.000	Sri Lanka 6.25% 10-20	USD	2.015.666	0,34					
			2.015.666	0,34					
Sudáfrica					Egipto				
4.700.000	South Africa 6.875% 09-19	USD	5.757.923	0,98	74.525.000	Egypt 0% 10-11 Tb	EGP	12.673.463	2,17
			5.757.923	0,98				12.673.463	2,17
					Total - Letras del Tesoro				
					12.673.463				
					2,17				
Turquía					Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
11.000.000	Turkey 0.00% 09-11	TRY	7.274.550	1,24	522.677.414				
10.300.000	Turkey 6.75% 07-18	USD	12.046.777	2,05	89,32				
6.900.000	Turkey 7.25% 04-15	USD	8.083.074	1,38					
2.130.000	Turkey 7.25% 08-38	USD	2.569.611	0,44					
4.965.000	Turkey 7.50% 09-19	USD	6.117.525	1,05					
5.500.000	Turkey 8.00% 04-34	USD	7.175.245	1,23					
			43.266.782	7,39					
Ucrania					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados				
3.950.000	Ukraine 6.75% 07-17 Regs	USD	3.881.073	0,66					
2.505.000	Ukraine 6.875% 04-11	USD	2.521.182	0,43					
			6.402.255	1,09					
Uruguay					Obligaciones				
910.000	Uruguay 6.875% 09-25	USD	1.096.878	0,19					
3.265.000	Uruguay 8.00% 05-22	USD	4.222.069	0,72					
			5.318.947	0,91					
Venezuela					Bielorrussia				
4.800.000	Venezuela 12.75% 10-22	USD	4.106.304	0,70	3.380.000	Belarus 8.75% 10-15	USD	3.503.553	0,60
5.150.000	Venezuela 8.25% 09-24	USD	3.289.769	0,56				3.503.553	0,60
15.350.000	Venezuela 9.00% 08-23 Regs	USD	10.261.475	1,75					
					Corea del Sur				
					2.500.000 KDB 3.25% 10-16				
					USD 2.510.613				
					2.510.613				
					0,43				
					Lituania				
					4.300.000 Lithuania 5.125% 10-17 Regs				
					USD 4.261.386				
					4.261.386				
					0,73				
					Qatar				
					6.000.000 Qatar Diar Fi 5.00% 10-20				
					USD 6.304.895				
					6.304.895				
					1,07				

Emerging Market Debt

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Ucrania				
2.200.000	Ukraine 7.75% 10-20	USD	2.209.086	0,38
			2.209.086	0,38
Total - Obligaciones			18.789.533	3,21
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados			18.789.533	3,21
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones				
Argentina				
4.900.000	Prov Buenos Aires 11.75% 10-15	USD	4.874.888	0,83
			4.874.888	0,83
Irlanda				
6.300.000	Veb. Fin. 6.902% 10-20 Regs	USD	6.887.160	1,18
			6.887.160	1,18
Luxemburgo				
800.000	SB Capital SA 5.499% 10-15	USD	824.000	0,14
			824.000	0,14
Total - Obligaciones			12.586.048	2,15
Total - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			12.586.048	2,15
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			554.052.995	94,68
(Coste total: USD 503.367.344)				

Global Emerging Market Short-Term Bonds

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones					Obligaciones (cont.)				
Argentina					México (cont.)				
1.500.000	Argentina FRN 02-12	USD	342.891	0,24	100.000.000	Mexico 7.75% 07-17 s.m 10	MXN	8.825.352	6,09
4.000.000	Argentina 7.00% 05-15	USD	3.530.013	2,43	3.000.000	Pemex 4.875% 09-15 Regs	USD	3.218.139	2,22
2.500.000	Buenos Aires 12.50% 10-15	USD	2.676.438	1,85				17.753.651	12,25
			6.549.342	4,52					
Brasil					Países Bajos				
10.000.000	Banbra 8.50% 09-Perp. Regs	USD	11.808.521	8,14	4.000.000	Center Credit 8.625% 07-14 Regs	USD	4.220.452	2,91
12.500.000	CESP 9.75% 07-15 Regs	USD	9.153.332	6,32	2.000.000	KMG Finance 7.00% 10-20 Regs	USD	2.215.000	1,53
8.000.000	RBS Zero 11.25% 07-17 /int.USD	BRL	4.463.758	3,08				6.435.452	4,44
			25.425.611	17,54					
Filipinas					Polonia				
4.500.000	Philippines 8.00% 05-16	USD	5.709.276	3,94	1.200.000	Poland 3.875% 10-15	USD	1.248.816	0,86
2.500.000	Philippines 8.25% 03-14	USD	2.998.995	2,07				1.248.816	0,86
			8.708.271	6,01					
Gran-Bretaña					Sri Lanka				
2.000.000	Biz Finance 8.375% 10-15	USD	2.051.240	1,42	2.000.000	Sri Lanka 7.40% 09-15 Regs	USD	2.191.666	1,51
			2.051.240	1,42				2.191.666	1,51
Indonésia					Turquía				
2.600.000	Indonesia 7.25% 05-15	USD	3.081.088	2,13	3.000.000	Turkey 7.00% 06-16 Global	USD	3.534.600	2,44
3.000.000	Indonesia 7.50% 05-16 Regs	USD	3.658.080	2,52	7.000.000	Turkey 7.25% 04-15	USD	8.200.220	5,66
			6.739.168	4,65	2.000.000	Turkey 9.50% 03-14	USD	2.424.780	1,67
Líbano					Ucrania				
11.000.000	Lebanon 6.375% 10-20	USD	11.398.750	7,86	5.000.000	Naftogaz 9.50% 09-14	USD	5.422.015	3,74
			11.398.750	7,86				5.422.015	3,74
Luxemburgo					Venezuela				
6.000.000	Vtb Cap SA 6.465% 10-15	USD	6.225.000	4,29	3.000.000	Venezuela 12.75% 10-22	USD	2.566.440	1,77
			6.225.000	4,29	1.000.000	Venezuela 5.75% 05-16 Regs	USD	691.100	0,48
					2.000.000	Venezuela 8.50% 04-14	USD	1.679.000	1,16
					3.000.000	Venezuela 9.00% 08-23 Regs	USD	2.005.500	1,38
México									
4.000.000	Mexico 5.875% 09-14	USD	4.534.160	3,13					
1.000.000	Mexico 6.625% 03-15	USD	1.176.000	0,81					

Global Emerging Market Short-Term Bonds

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario (cont.)				
Obligaciones (cont.)					Obligaciones (cont.)				
Venezuela (cont.)					Irlanda (cont.)				
2.000.000	Venezuela 9.25% 08-28	USD	1.328.460	0,92	5.000.000	GBP Eurobund 6.25% 10-14	USD	5.074.850	3,50
			8.270.500	5,71				8.398.973	5,79
Total - Obligaciones			122.579.082	84,57	Total - Obligaciones			14.368.223	9,91
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			122.579.082	84,57	Total - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			14.368.223	9,91
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados					TOTAL CARTERA DE INVERSIONES				
Obligaciones					(Coste total: USD 134.348.422)				
Indonesia									
3.000.000	Indonesia 10.375% 09-14	USD	3.798.390	2,62					
			3.798.390	2,62					
Ucrania									
4.500.000	Ukraine 6.875% 10-15 Regs	USD	4.514.850	3,12					
			4.514.850	3,12					
Total - Obligaciones			8.313.240	5,74					
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados			8.313.240	5,74					
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario									
Obligaciones									
Argentina									
6.000.000	Prov Buenos Aires 11.75% 10-15	USD	5.969.250	4,12					
			5.969.250	4,12					
Irlanda									
3.300.000	Alfa Bd Iss 7.875% 10-17	USD	3.324.123	2,29					

US\$ High Income Bonds

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones					Obligaciones (cont.)				
Canadá					Estados Unidos (cont.)				
49.000	Cascades 7.875% 09-20	USD	51.328	0,48	64.000	Brocade Communications 6.625% 10-18 144a	USD	66.880	0,63
13.000	Patheon Inc 8.625% 10-17 144a	USD	13.390	0,13	8.000	Brocade Communications 6.875% 10-20 144a	USD	8.440	0,08
			64.718	0,61	54.000	Bumble B 7.75% 10-15	USD	58.050	0,55
Estados Unidos					5.000	Capella Heal 9.25% 10-17 144a	USD	5.363	0,05
25.000	Acco Brands 10.625% 10-15	USD	27.875	0,26	30.000	Cardtronics 8.25% 10-18	USD	31.725	0,30
12.000	Accuride 9.50% 10-18 144a	USD	12.660	0,12	86.000	Case Nw Hol 7.875% 10-17 144a	USD	92.721	0,88
40.000	Ally Financial 7.50% 10-20 144a	USD	42.492	0,40	3.000	Celanese Us 6.625% 10-18 144a	USD	3.075	0,03
40.000	AMC Entertainment 8.75% 09-19	USD	42.167	0,40	33.000	Central Garden 8.25% 10-18	USD	33.798	0,32
104.000	American General Finance 6.90% 07-17	USD	86.320	0,82	25.000	Cequel 8.625% 09-17 144a	USD	26.313	0,25
34.000	Amsted Industries 8.125% 10-18 144a	USD	35.573	0,34	5.000	Cf Industries 6.875% 10-18	USD	5.373	0,05
60.000	Anadko Pet 6.375% 10-17	USD	66.211	0,63	5.000	Cf Industries 7.125% 10-20	USD	5.430	0,05
105.000	Anadko Pet 7.625% 09-14	USD	118.910	1,13	51.000	Charter Comms 7.25% 10-17 S144a	USD	51.000	0,48
35.000	Apria Health 11.25% 09-14	USD	38.675	0,37	18.000	Charter Comms 7.875% 10-18 144a	USD	18.765	0,18
46.000	Aquilex 11.125% 10-16	USD	45.770	0,43	8.000	Charter Comms 8.125% 10-20 144a	USD	8.520	0,08
3.000	Arch Coal Inc 7.25% 10-20	USD	3.171	0,03	82.000	Chemtura 6.875% 06-16 (defaulted)	USD	94.710	0,90
52.000	Arch Coal Inc 8.75% 10-16	USD	57.503	0,54	29.000	CHS Community Health Systems 8.875% 07-15	USD	30.806	0,29
5.000	Arch Western 7.25% 04-13	USD	5.081	0,05	15.000	Cincinnati Bell 7.00% 05-15	USD	14.988	0,14
75.000	Ashland Inc 9.125% 09-17	USD	85.688	0,81	92.000	Clear Channel 9.25% 10-17	USD	98.038	0,93
17.000	Avis Bud Car 9.625% 10-18	USD	17.866	0,17	46.000	Clearwire Corp. 12% 09-15	USD	49.680	0,47
25.000	Ball Corp. 6.75% 10-20	USD	26.586	0,25	30.000	Comstock Resources 8.375% 09-17	USD	30.775	0,29
5.000	Ball Corp. 7.375% 09-19	USD	5.463	0,05	58.000	Concho Resources Inc. 8.625% 09-17	USD	61.770	0,59
50.000	Belo Corp. 8.00% 09-16	USD	53.667	0,51	53.000	Consol Energy 8.00% 10-17	USD	57.638	0,55
44.000	B&G Foods 7.625% 10-18	USD	44.550	0,42	36.000	Consol Energy 8.25% 10-20	USD	38.520	0,36
30.000	Biomet 10.375% 08-17 Pik	USD	33.127	0,31					
24.000	Boyd Gaming 7.125% 06-16	USD	20.109	0,19					
10.000	Brigham Explr 8.75% 10-18 144a	USD	10.350	0,10					

US\$ High Income Bonds

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)					Obligaciones (cont.)				
Estados Unidos (cont.)					Estados Unidos (cont.)				
15.000	Cont Res 7.125% 10-21 144a	USD	15.675	0,15	4.000	Graphic Pack 7.875% 10-18	USD	4.130	0,04
11.000	Continent Re 7.375% 10-20 144a	USD	11.660	0,11	40.000	Graphic Pack 9.50% 09-17	USD	43.050	0,41
14.000	Cott Bev 8.125% 10-18 144a	USD	14.893	0,14	120.000	HCA Inc 7.25% 10-20	USD	128.887	1,22
47.000	CPM Holding 10.625% 09-14 144a	USD	50.878	0,48	20.000	HCA Inc 7.875% 10-20	USD	21.842	0,21
80.000	CRW Castle 7.125% 09-19	USD	85.030	0,81	7.000	Healthsouth 8.125% 09-20	USD	7.289	0,07
12.000	Denbury Resources 7.50% 05-15	USD	12.420	0,12	30.000	Hertz 7.50% 10-18 144a	USD	30.156	0,29
17.000	Denbury Resources 8.25% 10-20	USD	18.466	0,17	20.000	HSN 11.25% 09-16	USD	22.900	0,22
20.000	Dynegy Holding 7.50% 07-15	USD	15.900	0,15	30.000	ILFC 8.75% 10-17 144a	USD	32.125	0,30
24.000	Dynegy Holdings 7.75% 07-19	USD	16.478	0,16	40.000	ILFC 8.875% 10-17	USD	43.495	0,41
70.000	E Trade Fin. 7.875% 05-15	USD	68.425	0,65	20.000	Insight Com 9.375% 10-18 144a	USD	21.350	0,20
25.000	Edison Mission 7.00% 07-17	USD	17.994	0,17	22.000	Integra Tele 10.75% 10-16 144a	USD	22.330	0,21
3.000	Energy 10% 10-20	USD	3.004	0,03	20.000	Intelsat 9.25% 09-16	USD	21.407	0,20
70.000	Entravision 8.75% 10-17 144a	USD	71.750	0,68	40.000	Interac Data 10.25% 10-18 144a	USD	42.476	0,40
5.000	Esterline Tech 7.00% 10-20 144a	USD	5.200	0,05	45.000	InVentiv Health 10.00% 10-18 144a	USD	44.775	0,42
10.000	E-trade Fin 7.375% 05-13	USD	9.792	0,09	75.000	Irc Delta 10.50% 10-16	USD	76.594	0,73
55.000	Exco Resources 7.50% 10-18	USD	54.511	0,52	25.000	Kansas City 8.00% 08-15	USD	26.970	0,26
4.749	First Data 10.55% 09-15 Pik	USD	4.263	0,04	27.000	Key Energy Services 8.375% 08-14	USD	28.620	0,27
100.000	Ford Mc 6.625% 10-17	USD	106.908	1,01	15.000	Koppers 7.875% 10-19	USD	15.713	0,15
75.000	Ford Motor 8.00% 06-16	USD	84.912	0,80	40.000	Kratos Def Se 10.00% 10-17	USD	42.600	0,40
105.000	Forest Oil 7.25% 07-19	USD	107.680	1,02	89.000	Lbi Escrow 8.00% 10-17 144a	USD	96.935	0,92
10.000	FTR 7.875% 10-15	USD	10.846	0,10	30.000	Lear Corp. 7.875% 10-18	USD	31.932	0,30
26.000	FTR 8.25% 10-17	USD	28.729	0,27	17.000	Lear Corp. 8.125% 10-20	USD	18.156	0,17
21.000	FTR 8.50% 10-20	USD	23.126	0,22	35.000	Level 3 Finance 8.75% 07-17	USD	31.137	0,29
20.000	GCI 6.375% 10-15 144a	USD	19.833	0,19	35.000	Libbey Glass 10.00% 10-15 144a	USD	37.800	0,36
70.000	Georgia Pacific 7.70% 95-15	USD	77.021	0,73	15.000	Lifepoint Hosp. 6.625% 10-20 144a	USD	15.338	0,15
56.000	Gibraltar Industries 8.00% 06-15	USD	54.880	0,52	25.000	Limited Brands 7.00% 10-20	USD	26.874	0,25
160.000	GMAC 8.00% 10-20 S144a	USD	173.099	1,64	3.000	Lyondell Che 11.00% 10-18	USD	3.305	0,03

US\$ High Income Bonds

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)					Obligaciones (cont.)				
Estados Unidos (cont.)					Estados Unidos (cont.)				
46.000	Manitowoc Co. Inc. 9.50% 10-18	USD	48.050	0,46	15.000	Range Resources 7.50% 06-16	USD	15.750	0,15
84.000	Mcjunki 9.50% 09-16 144a	USD	74.340	0,70	106.000	Reynolds 7.75% 09-16	USD	108.384	1,03
38.000	Mediacom Llc 9.125% 10-19	USD	38.784	0,37	30.000	Rite Aid 8.00% 10-20 144a	USD	29.996	0,28
25.000	Mic Fds 9.75% 10-18 144a	USD	26.875	0,25	76.000	Salem Communications 9.625% 09-16	USD	81.130	0,77
90.000	Midwest Generation 8.56% 01-16 B	USD	61.774	0,59	55.000	Select Medical 7.625% 05-15	USD	53.280	0,50
5.000	NBTY Inc 9.00% 10-18 144a	USD	5.275	0,05	30.000	Seneca Gaming 7.25% 05-12	USD	29.700	0,28
19.413	Neiman Marcus 9.00% 06-15 Pik	USD	21.728	0,21	5.000	Sinclair Te 8.375% 10-18 144a	USD	5.009	0,05
154.000	Nextel Communications 7.375% 05-15	USD	155.039	1,47	60.000	Sinclair Tel 9.25% 09-17 144a	USD	64.650	0,61
21.000	Niska 8.875% 10-18 144a	USD	22.575	0,21	45.000	Sirius Xm 8.75% 10-15	USD	47.813	0,45
58.000	Norcft Cos 10.50% 10-15	USD	60.900	0,58	20.000	Solutia 8.75% 09-17	USD	21.875	0,21
85.000	NRG Energy 7.375% 06-16	USD	87.232	0,83	130.000	Southern Star 6.75% 06-16	USD	131.949	1,25
75.000	NRG Energy 7.375% 06-17	USD	76.834	0,73	30.000	Southern Star 6.75% 08-16	USD	30.450	0,29
13.000	Oshkosh Co 8.50% 10-20	USD	14.138	0,13	35.000	Spectrum Br. 9.50% 10-18 144a	USD	37.581	0,36
14.000	Oshkosh 8.25% 10-17	USD	15.120	0,14	40.000	Sprint Nextel Corp. 8.375% 09-17	USD	43.008	0,41
20.000	Penn 8.75% 10-19	USD	21.383	0,20	16.000	Starwood 7.15% 09-19	USD	17.353	0,16
10.000	Phillips Vh 7.325% 10-20	USD	10.508	0,10	25.000	Tenet Hlthc 8.875% 09-19 144a	USD	27.604	0,26
5.000	Pinafore Llc 9.00% 10-18 144a	USD	5.275	0,05	69.000	Toys R Us 10.75% 09-17	USD	78.099	0,74
7.000	Pinnacle Ent 8.75% 10-17	USD	7.440	0,07	42.000	Toys R US 8.50% 09-17 144a	USD	44.187	0,42
52.000	Pinnacle Ent 8.75% 10-20	USD	51.155	0,48	15.000	Transunion 11.375% 10-18 144a	USD	17.138	0,16
50.000	Pinnacle Foods 8.25% 10-17 144a	USD	50.750	0,48	35.000	Trw Auto 8.875% 09-17 144a	USD	38.500	0,36
35.000	Qep Res 6.875% 10-21	USD	37.975	0,36	15.000	Tunica Biloxi 9.00% 05-15	USD	13.631	0,13
2.000	Quicksilver Resources 7.125% 06-16	USD	1.977	0,02	45.000	Txu 10.00% 10-20 144a	USD	44.899	0,43
90.000	Quicksilver Resources 8.25% 08-15	USD	95.005	0,90	23.000	US Steel Corp. 7.375% 10-20	USD	23.887	0,23
25.000	QVC Inc. 7.125% 10-17	USD	26.000	0,25	15.000	Valeant Phar. 6.75% 10-17 144a	USD	15.206	0,14
25.000	QVC Inc. 7.375 10-20	USD	26.000	0,25	20.000	Valeant Phar. 7.00% 10-10 144a	USD	20.500	0,19
35.000	QVC Inc. 7.50% 09-19 144a	USD	36.750	0,35					
10.000	Qwest Com 8.00% 09-15	USD	10.833	0,10					
55.000	Qwest Corp. 7.50% 06-14	USD	62.425	0,59					

US\$ High Income Bonds

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)					Obligaciones (cont.)				
Estados Unidos (cont.)					Puerto Rico				
32.000	Vanguard 8.00% 10-18	USD	32.400	0,31	41.000	Warner Chilc 7.75% 10-18 144a	USD	42.359	0,40
15.000	Vanguard 8.00% 10-18 144a	USD	15.075	0,14					
20.000	Visant 10.00% 10-17 144a	USD	20.950	0,20				42.359	0,40
35.000	Windstream 7.75% 15.10.20 144a	USD	35.438	0,34				6.635.626	62,85
15.000	Windstream 8.625% 06-16	USD	15.844	0,15					
20.000	Wireco World 9.50% 10-17 144a	USD	20.650	0,20				6.635.626	62,85
5.000	Wyndham Worldw 5.75% 10-18	USD	5.023	0,05					
35.000	Wyndham 6.00% 07-16	USD	36.560	0,35					
30.000	Wyndham 7.875% 10-20	USD	32.117	0,30				46.575	0,44
			6.281.527	59,50				46.575	0,44
India					Canadá				
4.000	Novelis Inc. 7.25% 05-15/Multi Corp.	USD	4.083	0,04	23.000	Garda Wr 9.75% 10-17	USD	24.610	0,23
			4.083	0,04				24.610	0,23
Islas Caimán					Estados Unidos				
60.000	Vantage Drill 11.50% 10-15 144a	USD	63.150	0,60	5.000	Ameach 8.25% 08-12	USD	5.006	0,05
			63.150	0,60	7.000	American Ren 8.375% 10-18 144a	USD	7.245	0,07
					16.000	Amkor Tech 7.375% 10-18 144a	USD	16.160	0,15
Luxemburgo								72.900	0,69
50.000	Expro Fin 8.50% 09-16 144a	USD	47.875	0,45	60.000	Associated Materials 9.875% 09-16	USD	73.856	0,70
25.000	Intelsat 7.25% 10-20 144a	USD	25.094	0,24	65.000	Berry Petrol 10.25% 09-14	USD	92.138	0,87
55.000	Wind Acquisition Finance SA 11.75% 09-17 144a	USD	61.909	0,58	90.000	Chart Industries Inc. 9.125% 06-15	USD	80.092	0,76
			134.878	1,27	80.000	Cinc Bell 8.25% 09-17	USD	15.950	0,15
Países Bajos					15.000	Cinemark 8.625% 09-19	USD	34.595	0,33
50.000	ING Groep 5.775% (tv) 05-05	USD	44.911	0,43	210.000	Cit Group 7.00% 09-17	USD	205.296	1,95
			44.911	0,43	9.000	Clean Harbo 7.625% 09-16	USD	9.405	0,09
					15.000	Cott Beverages 8.375% 09-17 144a	USD	15.731	0,15

US\$ High Income Bonds

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones				
Estados Unidos				
75.000	CHK 6.625% 10-20	USD	77.694	0,73
40.000	Crow Am Ccii 7.625% 09-17	USD	43.150	0,41
70.000	El Paso 7.75% 02-32 Emtn Tr.5	USD	72.888	0,69
60.000	Energy Trans 7.50% 10-20	USD	63.023	0,60
50.000	MetroPCS Wires 7.875% 10-18	USD	51.219	0,49
30.000	Range Resources 6.75% 10-20	USD	31.294	0,30
70.000	Regency Energy 9.375% 01-16 144a	USD	77.524	0,73
30.000	Sanbridge 8.625% 08-15	USD	30.244	0,29
34.000	SPX Corp 6.875% 10-17 144a	USD	36.210	0,34
			483.246	4,58
Gran-Bretaña				
10.000	Ineos Fin. 9.00% 10-15 144a	USD	10.488	0,10
			10.488	0,10
Total - Obligaciones			493.734	4,68
Total - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			493.734	4,68
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			9.989.750	94,63
(Coste total: USD 9.355.980)				

Global High Yield and Emerging Market (Euro)

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones					Obligaciones (cont.)				
Alemania					Dinamarca				
50.000	Cognis 9.50% 04-14 Emtn	EUR	51.875	0,09	170.000	Nordic Telephone FRN 06-16	EUR	101.604	0,18
200.000	Tui Ag 2.75% 07-12 Cv	EUR	184.252	0,32	284.000	TDC As 5.875% 09-15	EUR	303.738	0,52
575.000	Unitymedia 8.125% 09-17	EUR	604.780	1,05				405.342	0,70
365.000	Unitymedia 9.625% 09-19	EUR	396.052	0,69					
			1.236.959	2,15					
Argentina					España				
5.000.000	Argentina 05-38 Step-up	EUR	1.683.950	2,92	200.000	Obrascon 7.375% 10-15	EUR	192.146	0,33
1.700.000	Argentina 7.82% 03-33	EUR	1.532.114	2,66				192.146	0,33
			3.216.064	5,58	Estados Unidos				
Australia					100.000 American General Finance 3.25% 05-13				
440.000	FMG Finance 9.75% 06-13 Reg.	EUR	476.667	0,83	200.000	American General Finance 4.125% 06-13	EUR	170.978	0,30
			476.667	0,83	400.000	American General Finance 4.625% 04-11 A	EUR	390.000	0,68
Austria					285.000 Chesapeake 6.25% 06-17				
80.000	Sappi Papier 11.75% 09-14	EUR	92.738	0,16	100.000	Fiat Finance North America 5.625% 07-17	EUR	290.213	0,50
			92.738	0,16	150.000	Ford Mc 6.625% 10-17	USD	117.466	0,20
Bermudas					240.000 GMAC 5.375% 04-11 Emtn				
150.000	CETV 11.625% 09-16 Regs	EUR	149.473	0,26	250.000	Nalco Company 9.00% 03-13	EUR	255.352	0,44
			149.473	0,26	660.000	Pemex Funding Master 6.375% 04-16	EUR	732.599	1,27
Brasil					100.000 SLM 4.75% 04-14 Emtn				
1.500.000	Banbra 8.50% 09-Perp. Regs	USD	1.297.449	2,25				2.478.327	4,30
785.000	Brazil 7.375% 05-15	EUR	928.145	1,61	Filipinas				
300.000	Brazil 8.50% 04-12	EUR	338.646	0,59	640.000	Philippines 6.25% 06-16	EUR	729.380	1,27
			2.564.240	4,45				729.380	1,27
Canadá					Finlandia				
82.000	Bombardier FRN 06-13 Regs	EUR	82.174	0,14	50.000	M-Real 7.980% 06-13 Sen/Multi Corp.	EUR	53.088	0,09
360.000	Bombardier 7.25% 06-16	EUR	384.838	0,67	90.000	UPM Kymmene 6.625% 02-17	GBP	105.351	0,18
			467.012	0,81				158.439	0,27
Croacia									
220.000	Agrokor Dd 10.00% 09-16	EUR	234.347	0,41					
			234.347	0,41					

Global High Yield and Emerging Market (Euro)

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)					Obligaciones (cont.)				
Francia					Gran-Bretaña (cont.)				
65.000	CGG Veritas 9.50% 09-16	USD	51.659	0,09	170.000	Reynolds Grp 7.75% 09-16	EUR	174.038	0,30
100.000	Nexans 5.75% 07-17	EUR	99.240	0,17	170.000	TVN Finance 10.75% 09-17	EUR	190.451	0,33
180.000	Rexel 8.25% 09-16	EUR	195.131	0,34	300.000	Virgin Media Finance 9.50% 09-16 S1	USD	247.549	0,43
330.000	Rhodia 7.00% 10-18	EUR	344.976	0,61				4.870.674	8,45
100.000	Société Générale 8.875% FRN 08-Perp./Sub	GBP	118.023	0,20					
310.000	Tereos Europe 6.375% 07-14 Regs	EUR	319.425	0,55					
			1.128.454	1,96					
Gran-Bretaña					Hungría				
110.000	Avis Finance FRN 06-13	EUR	105.157	0,18	1.200.000	Hungary 3.50% 06-16	EUR	1.101.264	1,91
100.000	British Air.tv 01-16/multicoup	GBP	117.905	0,20	1.000.000	Hungary 4.375% 07-17	EUR	936.892	1,63
100.000	Cable & Wireless 8.75% 96-12	GBP	122.893	0,21	700.000	Hungary 6.75% 09-14	EUR	737.407	1,28
231.000	Daily Mail & General 5.75% 03-18	GBP	259.926	0,45				2.775.563	4,82
70.000	Daily Mail & General 7.50% 00-13	GBP	86.693	0,15					
262.500	Eco-Bat 10.125% 03-13 Regs	EUR	267.422	0,46					
100.000	Fce Bk 9.375% 09-14	EUR	111.359	0,19					
360.000	First Hydro Finance 9.00% 96-21	GBP	504.346	0,88				915.650	1,59
850.000	Ford Credit Europe 7.125% 07-13	EUR	888.402	1,55					
230.000	GLBL Cross UK Finance 11.75% 04-14	GBP	276.100	0,48					
250.000	Ineos Group Holdings PLC 7.875% 06-16 Reg.	EUR	209.115	0,36					
215.000	Inmarsat Fin. 7.375% 09-17 144a	USD	165.360	0,29				901.708	1,56
170.000	ISS Finance 11.00% 09-14	EUR	188.370	0,33					
270.000	Kerling 10.625% 10-17	EUR	285.938	0,50					
130.000	Matalan Fin 9.625% 10-17 Regs	GBP	159.968	0,28					
120.000	Ono Finance 8.00% 06-14	EUR	104.694	0,18				397.031	0,69
420.000	Rexam PLC 6.75% (TV) 07-67	EUR	404.988	0,70					
					Irlanda				
					123.190	Ardagh Glass F 10.75% 05-15 Senior	EUR	221.979	0,39
					255.000	Ardagh Glass F 7.125% 07-17	EUR	237.436	0,40
					100.000	Ardagh Glass F 9.25% 09-16 Regs	EUR	109.390	0,19
					130.000	Smurfit Kap Acq 7.25% 09-17	EUR	136.167	0,24
					200.000	Smurfit Kap Acq 7.75% 09-19	EUR	210.678	0,37
								915.650	1,59
					Islas Caimán				
					500.000	Fibria Over Fi 7.50% 10-20	USD	389.903	0,67
					150.000	RDSDPW 11.875% 10-17	USD	111.865	0,19
					200.000	Sable Intl 7.75% 10-17	USD	154.281	0,27
					235.000	UPCB Fin 7.625% 10-20 Regs	EUR	245.659	0,43
								901.708	1,56
					Italia				
					265.000	Lottomatica 8.25% (TV) 06-66 Regs	EUR	265.839	0,46
					140.000	Seat Pagine 10.50% 10-17	EUR	131.192	0,23
								397.031	0,69

Global High Yield and Emerging Market (Euro)

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)					Obligaciones (cont.)				
Lituania					México (cont.)				
870.000	Lithuania 3.75% 05-16	EUR	846.945	1,47	1.500.000	Pemex 5.50% 09-17	EUR	1.586.681	2,75
870.000	Lithuania 4.50% 03-13	EUR	892.046	1,55				2.669.481	4,63
500.000	Lithuania 4.85% 07-18	EUR	507.595	0,88					
870.000	Lithuania 5.875% 02-12	EUR	911.098	1,57					
520.000	Lithuania 9.375% 09-14	EUR	614.375	1,07					
			3.772.059	6,54				255.813	0,44
Luxemburgo					Noruega				
500.000	Beverage Pack. 8.00% 07-16 Reg.	EUR	474.453	0,82	1.000.000	Sevan Drilling FRN 06-12	NOK	129.458	0,22
250.000	Beverage Pack. 9.50% 07-17	EUR	242.227	0,42	200.000	Sevan Marine As FRN 07-13	USD	126.355	0,22
150.000	Cirsa Cap.7.875% 05-12 Reg.	EUR	156.000	0,27					
200.000	Cirsa Fdg 8.75% 10-18	EUR	205.485	0,36					
205.000	Codere Finance 8.25% 05-15	EUR	205.384	0,36					
120.000	Fiat Finance & Trade 6.625% 06-13	EUR	125.584	0,22					
330.000	Fiat Finance & Trade 7.625% 09-14	EUR	357.791	0,62					
310.000	Fiat Ft 6.875% 09-15	EUR	327.157	0,57					
2.210.000	Hayes Lemmerz Finance 8.25% 08-15	EUR	132.600	0,23					
359.000	Lighthouse International 8.00% 04-14 Regs	EUR	213.152	0,37					
150.000	Mhp 10.25% 10-15	USD	115.583	0,20					
560.000	Prologis International Funding 7.625% 07-14	EUR	562.099	0,97					
320.000	Wind Acquisition Finance SA 11.00% 05-15	EUR	338.400	0,59					
320.000	Wind Acquisition Finance SA 11.75% 09-17	EUR	357.471	0,62					
			3.813.386	6,62					
México					Países Bajos				
1.000.000	Mexico 5.50% 04-20	EUR	1.082.800	1,88	250.000	Art Five Bv FRN 05-14	EUR	242.686	0,42
					200.000	Art Five Bv FRN 10-14	EUR	187.475	0,33
					325.000	Boats Investments 11.00% 07-17/Pik	EUR	385.228	0,67
					100.000	Cable & Wire International 8.625% 94-19	GBP	120.390	0,21
					200.000	Cablecom 8.00% 06-16	EUR	206.300	0,36
					310.000	Con Gum Fin 7.50% 10-17 Regs	EUR	316.024	0,55
					70.000	Con Gum Fin 8.50% 10-15	EUR	75.326	0,13
					200.000	Congr 6.50% 10-16	EUR	198.513	0,34
					190.000	Congr 7.125% 10-18	EUR	187.750	0,33
					250.000	GMAC Intl 7.50% 10-15	EUR	257.512	0,45
					120.000	Heidelberg 7.50% 09-14	EUR	127.742	0,22
					270.000	Heidelberg 7.50% 10-20	EUR	273.221	0,47
					255.000	Heidelberg 8.00% 09-17	EUR	270.284	0,47
					310.000	Heidelberg 8.50% 09-19	EUR	332.520	0,58
					160.000	IFCO 10.00% 09-16	EUR	181.333	0,31
					50.000	Impress Met Frn 06-13 Regs	EUR	49.966	0,09
					60.000	Impress Metal 9.25% 06-14 Regs	EUR	62.937	0,11
					115.000	Magyar Telekom 9.50% 09-16 Regs	EUR	113.515	0,20
					190.000	Nworld Res 7.875% 10-18	EUR	197.205	0,34
					400.000	OI European Group 6.875% 07-17	EUR	417.113	0,71

Global High Yield and Emerging Market (Euro)

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario (cont.)				
Obligaciones (cont.)				
Luxemburgo				
150.000	TMD Friction Fin. 10.75% 10- 17	EUR	150.563	0,26
			150.563	0,26
Países Bajos				
145.000	Oi European 6.75% 10-20	EUR	148.601	0,25
55.000	Upc Hld Bv 8.375% 10-20 Regs	EUR	55.440	0,10
			204.041	0,35
Total - Obligaciones			1.631.524	2,83
Total - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			1.631.524	2,83
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			54.698.439	94,90
(Coste total: EUR 51.222.242)				

Global Asset Allocation

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad / Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad / Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)					Acciones (cont.)				
Indonesia					Suiza				
1.104.844	Bank Rakyat Indonesia	IDR	1.237.867	0,79	55.325	Nestle SA	CHF	2.964.601	1,90
					4.834	The Swatch Group AG	CHF	1.829.178	1,17
			1.237.867	0,79	74.577	Tyco Electron /Reg. Shs	USD	2.179.138	1,39
Irlanda					Turquía				
35.021	Accenture PLC	USD	1.488.033	0,95	258.948	Turkiye Garanti Bankasi /Nom.	TRY	1.503.793	0,96
			1.488.033	0,95				6.972.917	4,46
Islas Caimán					Total - Acciones				
48.337	Focus Media Holding Ltd /SADR	USD	1.174.587	0,75				97.108.931	62,08
			1.174.587	0,75	Obligaciones				
Italia					Alemania				
82.863	Prismian SpA	EUR	1.515.874	0,97	450.000	Bayerische Landesbank 2.75% 09-12	EUR	627.133	0,40
			1.515.874	0,97	448.000	DT Gen. Hypbk 3.25% 05-12	EUR	627.163	0,40
Japón					Austria				
51.790	Asahi Breweries	JPY	1.035.294	0,67	900.000	Germany 3.00% 10-20	EUR	1.307.167	0,84
55.242	Ushio Inc.	JPY	929.079	0,59	275.000	Germany 3.75% 06-17	EUR	418.659	0,27
			1.964.373	1,26	900.000	Germany 4.75% 08-40	EUR	1.683.241	1,07
México					Australia				
26.723	America Movil SAB de CV /ADR	USD	1.425.159	0,91	250.000	KFW 2.625% 10-15	USD	264.574	0,17
			1.425.159	0,91	550.000	KFW 6.25% 09-19	AUD	544.710	0,35
Países Bajos					Canadá				
28.429	Fugro NV	EUR	1.872.062	1,20	1.350.000	Can Ht 3.15% 10-15	CAD	1.374.187	0,89
114.525	ING Groep NV /Cert.of Shs	EUR	1.189.823	0,76	150.000	Canada 3.50% 10-20	EUR	224.999	0,14
			3.061.885	1,96	448.000	Canadian National Railway 5.55% 08-18	USD	528.814	0,34
Panamá					Austria				
22.097	Copa Holdings A	USD	1.191.242	0,76	270.000.000	Pfandbriefstelle Oesterreichische Hypothekenbank 1.60% 01-11	JPY	3.238.221	2,07
			1.191.242	0,76				3.625.659	2,32
Portugal					Canadá				
83.046	Galp Energia SGPS SA B Shrs	EUR	1.435.324	0,92	600.000	Ontario 4.00% 09-19	USD	648.913	0,41
			1.435.324	0,92				2.776.913	1,78
Sudáfrica					Total - Acciones				
132.581	MTN Group Ltd	ZAR	2.395.263	1,53				97.108.931	62,08
			2.395.263	1,53	Obligaciones				

Global Asset Allocation

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad / Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad / Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones (cont.)					Obligaciones (cont.)				
Dinamarca					Gran-Bretaña (cont.)				
400.000	Denmark 1.75% 10-15	EUR	545.863	0,35	100.000	UK 4.75% 03-15	GBP	179.952	0,12
			545.863	0,35				3.250.179	2,08
Eslovaquia					Irlanda				
450.000	Slovakia 4.375% 09-15	EUR	655.194	0,42	120.000.000	DEPFA Bank 1.65% 04-16	JPY	1.176.909	0,75
			655.194	0,42				1.176.909	0,75
Estados Unidos					Italia				
224.000	AT&T Inc. 6.55% 09-39	USD	261.413	0,17	1.175.000	Italy 2.00% 09-12 Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1.603.876	1,03
300.000	Famca 5.125% 07-17	USD	338.011	0,22	500.000	Italy 3.00% 10-15 Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	692.900	0,44
1.000.000	FHLB 4.875% 07-17	USD	1.173.399	0,74				2.296.776	1,47
700.000	FHLMC 1.625% 10-13	USD	716.314	0,46					
800.000	ladb 1.625% 10-13	USD	819.402	0,52	Japón				
250.000	Pacific Gas 8.25% 08-18	USD	332.646	0,21	40.000.000	Japan 0.20% 10-12	JPY	479.252	0,31
445.000	Pricoa Global 5.40% 07-12	USD	477.643	0,31	85.000.000	Japan 0.50% 10-15	JPY	1.029.806	0,66
700.000	USA 3.50% 10-20	USD	759.938	0,49	100.000.000	Japan 1.20% 06-11 Nr 60	JPY	1.209.255	0,77
500.000	USA 5.38% 01-31	USD	643.828	0,41	89.500.000	Japan 1.30% 05-15 Nr 270	JPY	1.124.407	0,72
250.000	Verizon Communications 6.10% 08-18	USD	297.752	0,19	325.000.000	Japan 1.50% 07-17 Nr 289	JPY	4.171.846	2,66
			5.820.346	3,72	50.000.000	Japan 1.90% 05-25 N.76	JPY	639.853	0,41
Finlandia					48.350.000	Japan 2.20% 09-39 S.31	JPY	626.888	0,40
575.000	Finland 4.00% 09-25	EUR	892.261	0,57	58.200.000	Japan 2.50% 05-35 Nr 20	JPY	793.658	0,51
600.000	NIB 2.50% 10-15	USD	629.485	0,40	60.500.000	Japan 2.50% 07-37 S.27	JPY	830.626	0,53
			1.521.746	0,97				10.905.591	6,97
Francia					Luxemburgo				
275.000	France 4.50% 06-12 BTAN	EUR	399.094	0,26	550.000	EIB 6.50% 09-19	AUD	548.759	0,35
250.000	France 4.50% 09-41 OAT	EUR	421.409	0,26				548.759	0,35
			820.503	0,52	Países Bajos				
Gran-Bretaña					725.000	Netherlands 3.50% 10-20	EUR	1.074.495	0,69
1.200.000	UK 3.75% 09-19	GBP	2.019.758	1,29	1.525.000	Netherlands 4.50% 07-17	EUR	2.396.095	1,53
275.000	UK 4.00% 09-60	GBP	441.695	0,28	450.000	NIBC Bank Nv 3.125% 09-12	EUR	630.296	0,40
150.000	UK 4.50% 07-42	GBP	261.633	0,17				4.100.886	2,62
200.000	UK 4.50% 09-34	GBP	347.141	0,22					

Global Asset Allocation

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad / Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad / Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario (cont.)				
Obligaciones (cont.)					Obligaciones (cont.)				
Suecia					México				
1.790.000	Sweden 4.50% 04-15	SEK	295.897	0,19	600.000	United Mex. St. 4.25% 10-17	EUR	833.905	0,54
4.600.000	Sweden 5.00% 03-20 S.1047	SEK	831.141	0,53				833.905	0,54
1.255.000	Sweden 5.25% 00-11	SEK	190.080	0,12				1.090.636	0,70
750.000	Swedish Exp. 5.125% 07-17	USD	871.483	0,56				1.090.636	0,70
			2.188.601	1,40				149.631.901	95,66
	Total - Obligaciones		45.706.572	29,22					
	Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial		142.815.503	91,30					
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados					TOTAL CARTERA DE INVERSIONES				
Obligaciones					(Coste total: USD 131.352.287)				
Estados Unidos									
1.000.000	USA 0.875% 09-11	USD	1.003.946	0,64					
1.400.000	USA 1.00% 09-11	USD	1.409.516	0,90					
1.300.000	USA 4.375% 10-40	USD	1.460.273	0,94					
			3.873.735	2,48					
Israel									
725.000	Israel 5.50% 03-23 Cl.2	USD	898.369	0,57					
			898.369	0,57					
Japón									
73.400.000	Japan 2.10% 07-27 Nr 94	JPY	953.658	0,61					
			953.658	0,61					
	Total - Obligaciones		5.725.762	3,66					
	Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados		5.725.762	3,66					
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario									
Obligaciones									
Francia									
250.000	AFD 2.50% 10-15	USD	256.731	0,16					
			256.731	0,16					

World Equities

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					
Acciones					Acciones (cont.)					
Alemania					Estados Unidos (cont.)					
9.707	Linde AG	EUR	1.265.331	2,75	12.379	Henry Schein Inc.	USD	725.157	1,58	
9.502	MTU Aero Engines Holdings AG /Namen.	EUR	543.877	1,18	19.497	Hewlett-Packard Co.	USD	820.230	1,78	
			1.809.208	3,93	15.607	IBM Corp.	USD	2.093.525	4,56	
					15.474	JP Morgan Chase & Co.	USD	589.081	1,28	
					15.583	Laboratory Corporation of America Holding	USD	1.222.141	2,66	
Bermudas						30.947	Lowe's Companies Inc.	USD	689.815	1,50
138.674	Great Eagle Holdings Ltd	HKD	423.354	0,92	13.307	McDonald's Corp.	USD	991.529	2,16	
			423.354	0,92	59.217	Oracle Corp.	USD	1.589.985	3,46	
Brasil						13.714	Republic Services Inc.	USD	418.139	0,91
92.842	Banco San Brasil /ADR	USD	1.278.431	2,78	21.048	Sirona Dental Systems Inc.	USD	758.576	1,65	
49.516	Mrv Engenharia	BRL	469.379	1,02	20.692	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	990.746	2,15	
			1.747.810	3,80	8.356	Union Pacific Corp.	USD	683.502	1,49	
Canadá						22.282	Wesco International Inc.	USD	875.461	1,90
20.116	CGi Group Inc./Sub.Vot. A	CAD	303.741	0,66				20.648.371	44,91	
			303.741	0,66	Francia					
Corea del Sur						12.379	Renault SA	EUR	637.879	1,39
5.540	NHN Corp.	KRW	952.206	2,08				637.879	1,39	
712	Samsung Electronics Co. Ltd	KRW	485.033	1,05	Gran-Bretaña					
			1.437.239	3,13	43.462	BG Group PLC	GBP	766.027	1,67	
Dinamarca						31.053	Burberry Group PLC	GBP	508.903	1,11
4.642	Flsmidth & Co. A/S B	DKK	339.651	0,74	9.284	Ensco International PLC A/ADR	USD	415.281	0,90	
			339.651	0,74	24.536	Standard Chartered PLC	GBP	705.991	1,54	
Estados Unidos						102.126	Tesco PLC	GBP	682.344	1,48
12.379	Advance Auto Parts Inc.	USD	726.394	1,58	32.630	Tullow Oil PLC	GBP	655.067	1,42	
9.284	American Tower Corp. A	USD	475.907	1,03	20.116	Weir Group PLC	GBP	451.068	0,98	
5.725	Apple Inc.	USD	1.624.539	3,54				4.184.681	9,10	
57.361	AsiaInfo Hld Inc.	USD	1.131.734	2,46	India					
49.206	Cisco Systems Inc.	USD	1.077.615	2,34	4.333	State Bank of India /GDR Regs	USD	620.864	1,35	
30.984	Cloud Peak Energy	USD	565.466	1,23				620.864	1,35	
17.021	Coca-Cola Co.	USD	996.069	2,17						
7.737	Colgate-Palmolive Co.	USD	594.652	1,29						
4.952	Flowserve Corp.	USD	541.800	1,18						
20.318	Hartford Finance Services Group	USD	466.308	1,01						

World Equities

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)					Acciones (cont.)				
Indonesia					Suiza				
495.156	Bank Rakyat Indonesia	IDR	554.773	1,21	24.795	Nestle SA	CHF	1.328.641	2,90
					2.166	The Swatch Group AG	CHF	819.781	1,78
			554.773	1,21	33.423	Tyco Electron /Reg. Shs	USD	976.622	2,12
Irlanda					3.125.044				
15.695	Accenture PLC	USD	666.890	1,45	6,80				
			666.890	1,45	Turquía				
Islas Caimán					116.052 Turkiye Garanti Bankasi /Nom.				
21.663	Focus Media Holding Ltd /SADR	USD	526.413	1,14				673.953	1,47
			526.413	1,14	673.953				
Italia					1,47				
37.137	Prysmian SpA	EUR	679.367	1,48	Total - Acciones				
			679.367	1,48	43.521.190				
Japón					94,65				
23.210	Asahi Breweries	JPY	463.987	1,00	Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
24.758	Ushio Inc.	JPY	416.384	0,91	43.521.190				
			880.371	1,91	TOTAL CARTERA DE INVERSIONES				
México					43.521.190				
11.977	America Movil SAB de CV /ADR	USD	638.712	1,39	(Coste total: USD 38.131.965)				
			638.712	1,39					
Países Bajos									
12.741	Fugro NV	EUR	838.999	1,82					
51.327	ING Groep NV /Cert.of Shs	EUR	533.242	1,16					
			1.372.241	2,98					
Panamá									
9.903	Copa Holdings A	USD	533.878	1,16					
			533.878	1,16					
Portugal									
37.219	Galp Energia SGPS SA B Shrs	EUR	643.268	1,40					
			643.268	1,40					
Sudáfrica									
59.419	MTN Group Ltd	ZAR	1.073.482	2,33					
			1.073.482	2,33					

Global Emerging Market Equities

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones					Acciones (cont.)				
Bermudas					Corea del Sur				
3.374	Vimpelcom Sp /adr	USD	50.104	0,94	404	Hyundai Engineering & Construction Co.	KRW	25.687	0,48
			50.104	0,94	180	Hyundai Mobis	KRW	40.570	0,76
					334	Hyundai Motor Co. Ltd	KRW	44.816	0,84
Brasil					2.960	Kangwon Land Inc.	KRW	64.379	1,20
3.400	Anhanguera Educacion Part	BRL	60.225	1,13	607	KB Financial Group Inc.	KRW	26.085	0,49
6.015	Banco San Brasil /ADR	USD	82.827	1,55	720	LG Display Co. Ltd	KRW	24.879	0,47
7.000	BM&F Bovespa Bolsa De Valores	BRL	58.464	1,09	194	LG Electronics Inc.	KRW	16.350	0,31
2.922	Fibra Celulose SA ADR	USD	50.521	0,94	215	LG Household & Healthcare Ltd	KRW	79.382	1,48
5.600	Itau Unibanco Banco	BRL	133.769	2,50	100	Posco	KRW	45.253	0,85
3.576	Multiplo/pref Localiza Renta A Car	BRL	60.050	1,12	193	Samsung Electronics Co. Ltd	KRW	131.516	2,46
5.600	Lojas Renner SA	BRL	191.681	3,59	1.100	Samsung Heavy Industries	KRW	29.086	0,54
4.300	Mrv Engenharia	BRL	40.761	0,76	1.300	Shinhan Financial Group	KRW	49.765	0,93
400	Multiplan Empreendiment os	BRL	8.476	0,16				577.768	10,81
11.000	OGX Petroleo E Gas Particip. SA	BRL	143.165	2,68	Estados Unidos				
2.747	Petroleo Brasileiro SA /SADR	USD	99.634	1,86	1.656	Southern Copper Corp.	USD	58.159	1,09
1.300	Petroleo Brasileiro/Prf. SHS	BRL	20.940	0,39				58.159	1,09
6.124	Vale / A /SADR	USD	169.941	3,18	Gran-Bretaña				
			1.120.454	20,95	3.335	Antofagasta PLC	GBP	64.955	1,21
China								64.955	1,21
104.000	Bank of China Ltd H	HKD	54.524	1,02	Hong Kong				
61.000	China Construction Bank Corp.	HKD	53.432	1,00	6.000	China Merchants Holdings International Co. Ltd	HKD	21.795	0,41
20.500	China Merchants Bank -H-	HKD	52.813	0,99	22.000	China Overseas Land & Investment	HKD	46.532	0,87
20.000	China Petroleum & Chemical Corp. H	HKD	17.725	0,33	33.000	CNOOC Ltd	HKD	63.933	1,19
7.500	China Shenhua Energy Co. Ltd H	HKD	31.012	0,58				132.260	2,47
16.000	Dongfeng Motor H	HKD	32.729	0,61	Hungría				
98.000	Industrial & Commercial BOC -H-	HKD	72.964	1,36	3.583	OTP Bank Ltd	HUF	94.107	1,76
38.000	Petrochina Co. Ltd / H	HKD	44.201	0,83				94.107	1,76
			359.400	6,72					

Global Emerging Market Equities

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)					Acciones (cont.)				
India					México (cont.)				
1.020	Infosys Technologies Ltd /SADR	USD	68.656	1,28	17.500	Wal-Mart De Mexico SAB de CV V	MXN	44.270	0,83
1.141	Reliance Ind./GDR 2 Shs 144a	USD	50.889	0,95				404.505	7,56
533	State Bank of India /GDR Regs	USD	76.379	1,43					
			195.924	3,66				59.000	1,10
Indonesia					Países Bajos				
65.500	Perusahaan Gas Nega B	IDR	28.254	0,53	1.475	X5 Retail Group NV/SGDR	USD	59.000	1,10
9.000	PT Astra International Tbk	IDR	57.174	1,07				59.000	1,10
48.500	PT Bank Central Asia Tbk	IDR	36.407	0,68					
25.000	PT Semen Gresik(Persero) Tbk	IDR	27.730	0,52					
			149.565	2,80					
Islas Caimán					Panamá				
2.044	Eurasia Drilling Co. Ltd /GDR	USD	47.523	0,89	1.110	Copa Holdings A	USD	59.840	1,12
1.900	Tencent Holdings	HKD	41.509	0,78				59.840	1,12
			89.032	1,67					
Luxemburgo					Polonia				
1.523	Evrax Group SA /SGDR Rep. Reg.	USD	45.462	0,85	506	Bank Pekao SA	PLN	29.889	0,56
1.466	Ternium SA Luxembourg /ADR	USD	47.864	0,90	2.665	Cyfrowy Polsat SA	PLN	13.711	0,26
			93.326	1,75	1.854	Powszechna Kasa Oszczed.polski	PLN	28.042	0,52
México					Rusia				
1.706	America Movil SAB de CV /ADR	USD	90.980	1,69	944	Lukoil /SADR	USD	53.619	1,00
33.700	Bolsa Mexicana Shs A	MXN	56.636	1,06	929	Mechel Ojsc /adr	USD	23.132	0,43
6.800	Embotelladoras Arca SAB De Cv	MXN	27.784	0,52	3.031	Mmc Norilsk Nickel/SADR	USD	51.679	0,97
17.500	Grupo Comercial -b-	MXN	50.624	0,95				128.430	2,40
11.600	Grupo Finance Banorte Sab De CV O	MXN	44.248	0,83					
13.000	Grupo Mexico Sab De Cv /-b-	MXN	37.679	0,70					
9.400	Grupo Modelo SAB de CV	MXN	52.284	0,98					
					Sudáfrica				
					1.189	Impala Platinum Holdings Ltd	ZAR	30.687	0,57
					792	Kumba Iron Ore Ltd	ZAR	41.214	0,77
					2.844	Massmart Holdings Ltd	ZAR	60.270	1,13
					5.180	Mr. Price Group Limited	ZAR	40.850	0,76
					3.308	MTN Group Ltd	ZAR	59.764	1,12
					7.336	Murray And Roberts Holdings	ZAR	47.229	0,88
					1.184	Naspers Ltd N	ZAR	57.856	1,08
					3.192	Shoprite Holdings Ltd	ZAR	45.288	0,85
					4.738	Standard Bank Group Limited	ZAR	75.409	1,42
					4.797	Truworths International Ltd	ZAR	48.147	0,90
								506.714	9,48

Global Emerging Market Equities

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)					Opciones, warrants y derechos				
Tailandia					Gran-Bretaña				
13.100	Bangkok Bank Pub./NV	THB	69.709	1,30	1.532	Barclays Bank 06-36 A Wrt /MSCI In	USD	116.064	2,17
10.000	Siam Commercial Bank Publ./for. Reg.	THB	34.102	0,64				116.064	2,17
			103.811	1,94					
Taiwán					Taiwán				
17.020	Acer Inc.	TWD	43.257	0,81	96	Right Young Fast Optoelectronics	TWD	209	0,00
900	Cathay Financial Holding	TWD	1.376	0,03				209	0,00
16.000	Delta Electronic Industrial	TWD	66.835	1,25					
21.280	Hon Hai Precision Ind. Co. Ltd	TWD	80.036	1,49					
1.278	Media Tek Inc.	TWD	17.958	0,34					
14.686	Synnex Technology International Corp.	TWD	34.034	0,64					
34.895	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	TWD	69.251	1,29					
2.932	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	USD	29.730	0,56					
16.000	Tripod Technology Corp.	TWD	61.201	1,14					
17.000	U-Ming Marine Transport Corp.	TWD	33.411	0,62					
2.000	Young Fast Optoelectronics	TWD	22.790	0,43					
37.000	Yuanta Financial Holding Co.	TWD	22.502	0,42					
			482.381	9,02					
Turquía					Total - Opciones, warrants y derechos				
1.169	BIM Birlesik Magazalar As	TRY	33.742	0,63				116.273	2,17
10.082	Koc Hld As	TRY	48.094	0,90					
			81.836	1,53					
Total - Acciones					Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
			4.883.213	91,32				4.999.486	93,49
					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados				
					Acciones				
					Rusia				
					49.654	AK Sbergatelnly Bank Sberbank	USD	139.278	2,61
					3.169	Groupe Lsr /Sgdr Repr.sreg S	USD	26.937	0,50
					1.227	Novolipetsk Steel Regs /GDR	USD	44.172	0,83
					1.095	Novorossiysk Comm. Sea Port /GDR	USD	10.381	0,19
					544.473	Third Gen WS Elect Ojsc Wgc-3	USD	29.320	0,55
								250.088	4,68
								250.088	4,68
					Total - Acciones				
					Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados				
					250.088				
					4,68				
					TOTAL CARTERA DE INVERSIONES				
					5.249.574				
					98,17				
					(Coste total: USD 4.354.916)				

US Equities

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones					Acciones (cont.)				
Antillas Neerlandesas					Estados Unidos (cont.)				
126.400	Schlumberger Ltd	USD	7.787.504	2,04	99.600	Panera Bread -a-	USD	8.825.556	2,31
			7.787.504	2,04	251.000	Paychex Inc.	USD	6.899.990	1,81
Estados Unidos					112.400	Pepsico Inc.	USD	7.467.856	1,96
161.800	Abbott Laboratories Inc.	USD	8.452.432	2,21	71.100	Precision Castparts	USD	9.054.585	2,37
223.100	Adobe Systems Inc.	USD	5.834.065	1,53	191.500	Qualcomm Inc.	USD	8.640.480	2,26
202.400	Amphenol Corp. A	USD	9.913.552	2,60	227.100	Resmed Inc.	USD	7.451.151	1,95
88.400	Apache Corp.	USD	8.641.984	2,26	143.600	Rockwell Collins Inc.	USD	8.364.700	2,19
214.000	Automatic Data Processing Inc.	USD	8.994.420	2,35	283.700	Starbucks Corp.	USD	7.257.046	1,90
155.400	Boeing Co.	USD	10.340.316	2,71	152.200	Stryker Corp.	USD	7.617.610	1,99
59.600	Carbo Ceramics	USD	4.827.600	1,26	180.000	TJX Cos Inc.	USD	8.033.400	2,10
124.700	Celgene Corp.	USD	7.183.967	1,88	217.400	Tractor Supply Co	USD	8.622.084	2,26
138.900	C.H. Robinson Worldwide Inc.	USD	9.711.888	2,54	134.200	Varian Medical Systems Inc.	USD	8.119.100	2,13
301.500	Cisco Systems Inc.	USD	6.602.850	1,73	209.300	Walgreen Co.	USD	7.011.550	1,84
88.000	Colgate-Palmolive Co.	USD	6.763.680	1,77	161.400	Wal-Mart Stores Inc.	USD	8.638.128	2,26
109.400	CR Bard Inc.	USD	8.908.442	2,33				366.095.388	95,85
114.300	Dolby Laboratories Inc. A	USD	6.493.383	1,70	Total - Acciones			373.882.892	97,89
198.800	Donaldson Co.	USD	9.369.444	2,45	Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			373.882.892	97,89
180.700	Ecolab Inc.	USD	9.168.718	2,40	TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			373.882.892	97,89
73.100	EOG Resources Inc.	USD	6.796.107	1,78	(Coste total: USD 348.606.813)				
107.300	Fastenal Co.	USD	5.707.287	1,49					
270.200	Flir Systems Inc.	USD	6.944.140	1,82					
201.200	Gilead Sciences Inc.	USD	7.164.732	1,88					
15.000	Google Inc. A	USD	7.886.850	2,06					
171.700	Gymboree Corp	USD	7.132.418	1,87					
390.700	Intel Corp.	USD	7.513.161	1,97					
127.500	Johnson & Johnson	USD	7.899.900	2,07					
35.320	Mastercard Inc. A Shs	USD	7.911.680	2,07					
102.400	McDonald's Corp.	USD	7.629.824	2,00					
193.500	Medtronic Inc.	USD	6.497.730	1,70					
407.900	Meridian Bioscience Inc.	USD	8.924.852	2,34					
253.900	Microsoft Corp.	USD	6.218.011	1,63					
99.000	Monsanto Co.	USD	4.745.070	1,24					
145.500	Msc Industrial Direct Co. -A-	USD	7.862.820	2,06					
125.600	Nike Inc. B	USD	10.065.584	2,64					
81.700	Occidental Petroleum Corp.	USD	6.397.110	1,67					
357.100	Oracle Corp.	USD	9.588.135	2,51					

American Select

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones					Acciones (cont.)				
Canadá					Estados Unidos (cont.)				
4.500	Barrick Gold Corp.	CAD	208.583	1,77	2.054	IHS Inc.	USD	139.672	1,19
			208.583	1,77	1.134	Jones Lang Lasalle	USD	97.830	0,83
Estados Unidos					12.361	Kroger Co.	USD	267.739	2,28
14.900	Advanced Micro Devices Inc.	USD	105.939	0,90	2.606	Laboratory Corporation of America Holding	USD	204.389	1,74
2.935	Aflac Inc.	USD	151.769	1,29	4.555	Limited Brands Inc.	USD	121.983	1,04
2.406	Air Product & Chemicals Inc.	USD	199.265	1,69	8.937	Lowe's Companies Inc.	USD	199.206	1,69
6.747	Altria Group	USD	162.063	1,38	4.028	Metlife Inc	USD	154.877	1,32
1.012	Amazon Com Inc.	USD	158.945	1,35	1.261	Microstrategy Inc. A	USD	109.215	0,93
3.120	Anadarko Petroleum Corp.	USD	177.996	1,51	565	Netflix Inc	USD	91.620	0,78
2.665	Apollo Group Inc. A	USD	136.848	1,16	1.358	Newmont Mining Corp.	USD	85.296	0,72
2.990	Apple Inc.	USD	848.414	7,21	4.522	Nike Inc. B	USD	362.393	3,08
6.187	Bemis Co. Inc.	USD	196.437	1,67	3.063	Noble Energy Inc.	USD	230.001	1,95
4.199	Blackstone Group LP	USD	53.285	0,45	9.055	Oracle Corp.	USD	243.127	2,07
4.889	Brigham Exploration Co.	USD	91.669	0,78	4.777	Pepsico Inc.	USD	317.384	2,70
3.373	Brinker International Inc.	USD	63.615	0,54	16.118	Pfizer Inc.	USD	276.746	2,35
1.269	Bucyrus Internation. Inc. (New)	USD	88.005	0,75	5.011	Philip Morris International Inc.	USD	280.716	2,39
4.471	Capital One Financial Corp.	USD	176.828	1,50	2.680	Polo Ralph Lauren A Republic Services Inc.	USD	240.825	2,05
6.653	Cb Richard Ellis Group Inc. -a-	USD	121.617	1,03	4.919	Sirona Dental Systems Inc.	USD	149.980	1,27
57.016	Citigroup Inc.	USD	222.362	1,89	2.990	Symantec Corp.	USD	107.760	0,92
20.527	Compuware Corp.	USD	175.095	1,49	7.929	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	120.283	1,02
1.515	Concho Resources Inc.	USD	100.248	0,85	4.343	Tiffany & Co	USD	207.943	1,77
3.643	Conocophillips	USD	209.217	1,78	3.629	Unitedhealth Group Inc.	USD	170.527	1,45
3.783	Crown Castle International Corp.	USD	167.019	1,42	7.756	Wal-Mart Stores Inc.	USD	272.313	2,31
2.567	CSX Corp.	USD	142.006	1,21	4.581	Waste Connections Inc. *opr*	USD	245.175	2,08
3.669	Danaher Corp.	USD	148.998	1,27	3.887	Watsco Inc.	USD	154.158	1,31
2.525	Davita Inc.	USD	174.301	1,48	2.575	Wellpoint Inc.	USD	143.376	1,22
5.594	Discovery Com Inc. C	USD	213.635	1,82	3.592			11.089.934	94,26
3.355	Emerson Electric Co.	USD	176.674	1,50	Irlanda				
4.250	Ezcorp Inc. A /non-vot.	USD	85.170	0,72	4.284	Accenture PLC	USD	182.027	1,55
3.147	Fiserv Inc.	USD	169.372	1,44				182.027	1,55
1.144	Flowserve Corp.	USD	125.176	1,06	Países Bajos				
10.664	Foot Locker Inc.	USD	154.948	1,32	1.476	Vistaprint NV	USD	57.047	0,48
701	Google Inc. A	USD	368.579	3,13				57.047	0,48
5.361	Halliburton Co.	USD	177.288	1,51					
2.603	IBM Corp.	USD	349.166	2,97					

American Select

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Suiza				
4.424	Tyco Electron /Reg. Shs	USD	129.269	1,10
			129.269	1,10
Total - Acciones			11.666.860	99,16
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			11.666.860	99,16
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			11.666.860	99,16
(Coste total: USD 11.187.740)				

Pan European Equities

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones					Acciones (cont.)				
Alemania					Francia				
12.928	Aixtron AG	EUR	281.830	0,95	10.868	Accor SA	EUR	291.099	0,98
6.539	BMW - Bayerish Motoren Werke AG	EUR	336.366	1,13	11.384	BNP Paribas	EUR	593.903	1,99
17.292	Fresenius Medical Care AG	EUR	783.415	2,62	10.868	Edenred	EUR	157.912	0,53
49.417	Infineon Technologies /Nam.	EUR	251.088	0,84	8.739	Eutelsat Communications Paris	EUR	244.692	0,82
3.096	Linde AG	EUR	295.606	0,99	12.680	Legrand Holding Act.Prov.Opo	EUR	314.591	1,06
4.048	Man AG	EUR	323.678	1,09	5.150	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	EUR	554.140	1,86
6.541	Sap AG	EUR	237.340	0,80	4.820	Michelin B/Nom.	EUR	269.004	0,90
6.212	Siemens AG /Nam.	EUR	480.995	1,62	10.509	Publicis Groupe SA	EUR	366.134	1,23
3.477	Volkswagen AG	EUR	307.819	1,03	14.950	Safran SA	EUR	308.269	1,04
			3.298.137	11,07	4.121	Schneider Electric SA	EUR	383.294	1,29
					14.088	Societe Generale	EUR	595.218	1,99
								4.078.256	13,69
Australia					Gran-Bretaña				
231.232	Centamin Egypt	GBP	472.418	1,59	40.887	Admiral Group PLC	GBP	786.258	2,64
			472.418	1,59	30.943	Aggreko	GBP	560.747	1,88
Bélgica					Gran-Bretaña				
12.586	Anheuser-Busch Inbev SA	EUR	543.086	1,83	63.161	Arm Holdings PLC	GBP	285.931	0,96
1.554	Colruyt SA	EUR	301.321	1,01	121.048	Barclays PLC	GBP	418.605	1,41
9.520	Umicore SA	EUR	301.879	1,01	55.309	BG Group PLC	GBP	714.063	2,40
			1.146.286	3,85	148.001	BP PLC	GBP	730.820	2,45
Dinamarca					Gran-Bretaña				
7.768	Novo-Nordisk A/S B	DKK	565.489	1,90	14.921	British American Tobacco PLC	GBP	408.954	1,37
			565.489	1,90	54.957	Burberry Group PLC	GBP	659.722	2,22
España					Gran-Bretaña				
28.889	Amadeus It Holding Sr. A	EUR	389.857	1,31	47.996	Cairn Energy	GBP	251.294	0,84
5.158	Inditex SA / Reg.	EUR	300.557	1,01	8.095	Carnival PLC	GBP	233.781	0,78
			690.414	2,32	112.344	Carphone Warehouse Group PLC	GBP	353.687	1,19
Estados Unidos					Gran-Bretaña				
7.024	Autoliv Inc. / Swedish Dept.Recpt	SEK	338.642	1,14	39.884	Experian PLC	GBP	319.034	1,07
			338.642	1,14	63.389	Hargreaves Lansdown PLC	GBP	321.937	1,08
Finlandia					Gran-Bretaña				
9.766	Outotec Oyj	EUR	303.332	1,02	38.135	HSBC Holdings PLC	GBP	283.915	0,95
			303.332	1,02	77.776	IG Group Holdings PLC	GBP	446.356	1,50
					536.736	Lloyds Banking Group PLC	GBP	459.199	1,54
					8.042	Lonmin	GBP	154.926	0,52
					31.930	Pearson Plc	GBP	363.212	1,22
					58.911	Prudential PLC	GBP	432.812	1,45
					23.984	Rio Tinto PLC /Reg.	GBP	1.030.116	3,47
					25.372	Standard Chartered PLC	GBP	534.762	1,80
					49.256	Tullow Oil PLC	GBP	724.325	2,43

Pan European Equities

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)					Acciones (cont.)				
Gran-Bretaña (cont.)					Suiza (cont.)				
472.256	Vodafone Group PLC	GBP	856.364	2,88	1.394	The Swatch Group AG	CHF	386.406	1,30
17.469	Xstrata PLC	GBP	245.595	0,82				2.774.803	9,32
			11.576.415	38,87				29.515.201	99,11
Italia					Opciones, warrants y derechos				
4.768	Diasorin SpA	EUR	143.660	0,48	Francia				
10.212	Saipem SpA	EUR	300.028	1,01	4.820	Rights Michelin 10-10	EUR	9.871	0,03
			443.688	1,49				9.871	0,03
Jersey					Total - Opciones, warrants y derechos				
20.892	Shire PLC	GBP	345.807	1,16				9.871	0,03
			345.807	1,16	Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Noruega					29.525.072				
32.726	Telenor As	NOK	376.999	1,27	99,14				
			376.999	1,27	TOTAL CARTERA DE INVERSIONES				
Países Bajos					29.525.072				
7.159	Akzo Nobel NV (eur 2)	EUR	323.981	1,09	(Coste total: EUR 25.213.902)				
9.897	Asml Holding NV	EUR	216.843	0,73					
90.845	ING Groep NV /Cert.of Shs	EUR	691.331	2,32					
17.608	Roy.Philips Electr.	EUR	405.952	1,36					
			1.638.107	5,50					
Suecia									
15.172	Assa Abloy AB B	SEK	280.701	0,94					
21.023	Atlas Copco AB A	SEK	297.663	1,00					
24.375	Swedish Match AB	SEK	476.965	1,60					
69.180	Teliasonera AB	SEK	411.079	1,38					
			1.466.408	4,92					
Suiza									
12.925	Credit Suisse Group AG /Nom.	CHF	407.016	1,37					
21.793	Nestle SA	CHF	855.392	2,86					
347	SGS SA /Nom.	CHF	413.153	1,39					
210	Sika SA Baar	CHF	285.462	0,96					
2.249	Sonova Holding AG /Nom.	CHF	202.350	0,68					
1.229	Syngenta AG /Nam.	CHF	225.024	0,76					

Pan European Smaller Companies

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones					Acciones (cont.)				
Alemania					Estados Unidos				
482	Brenntag	EUR	29.402	0,96	662	Autoliv Inc. / Swedish Dept.Recpt	SEK	31.916	1,05
827	Cts Eventim AG Bremen	EUR	31.405	1,03				31.916	1,05
686	Fuchs Petrolub AG/Vz.A.	EUR	58.331	1,91					
1.415	Grenkeleasing AG	EUR	50.940	1,67					
84	KSB AG	EUR	42.420	1,39	618	Nokian Tyres PLC	EUR	15.567	0,51
1.274	MTU Aero Engines Holdings AG /Namen.	EUR	53.412	1,75	994	Vacon PLC	EUR	34.840	1,14
172	Pfeiffer Vacuum Technology	EUR	11.937	0,39				50.407	1,65
1.862	Stratec Biomedical Systems AG	EUR	56.232	1,84					
2.905	Symrise AG	EUR	59.218	1,94					
442	Wacker Chemie AG Muenchen	EUR	59.826	1,97					
			453.123	14,85					
Austria					Francia				
1.139	Andritz AG	EUR	58.670	1,92	948	Audika SA Paris	EUR	18.467	0,61
			58.670	1,92	155	Biomerieux	EUR	11.782	0,39
Bélgica					2.192	Edenred	EUR	31.850	1,04
325	Bekaert SA	EUR	62.904	2,07	1.644	Eutelsat Communications Paris	EUR	46.032	1,51
146	Colruyt SA	EUR	28.309	0,93	2.586	Ingenico	EUR	55.405	1,81
1.306	Kinopolis Group	EUR	62.649	2,05	947	Ipsos SA Paris	EUR	31.725	1,04
1.284	Telenet Group Holding	EUR	31.599	1,04	1.461	Maisons France Confort	EUR	44.911	1,47
1.811	Umicore SA	EUR	57.427	1,88	3.890	Medica	EUR	53.954	1,77
			242.888	7,97	858	Orpea	EUR	28.271	0,93
Dinamarca					348	Rubis SA	EUR	26.114	0,86
1.651	Ambu A/S	DKK	30.019	0,98	969	Seb SA	EUR	60.988	1,99
2.063	Christian Hansen Holding A/S	DKK	30.562	1,00	1.481	Vetoquinol	EUR	42.949	1,41
2.044	DSV	DKK	30.610	1,01	310	Virbac SA	EUR	31.422	1,03
267	Simcorp AS	DKK	31.207	1,03				483.870	15,86
333	Trygvesta A/S	DKK	14.688	0,48					
			137.086	4,50	Gibraltar				
España					8.881	Partygaming PLC	GBP	28.242	0,93
440	Prosegur Cia De Seguridad SA/nam.	EUR	19.307	0,63				28.242	0,93
379	Tecnicas Reunidas SA	EUR	14.821	0,49	Gran-Bretaña				
			34.128	1,12	1.686	Aggreko	GBP	30.554	1,00
					3.819	ASOS PLC	GBP	50.032	1,64
					1.736	Aveva Group PLC	GBP	29.316	0,96
					1.978	Burberry Group PLC	GBP	23.745	0,78
					4.348	Dialog Semiconductor	EUR	52.024	1,71
					11.173	Fenner	GBP	29.946	0,98
					7.948	Micro Focus International PLC	GBP	34.999	1,15
					2.617	Renishaw PLC	GBP	31.143	1,02
					3.435	Spectris PLC	GBP	42.543	1,40

Pan European Smaller Companies

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)					Acciones (cont.)				
Gran-Bretaña (cont.)					Suecia				
5.144	Telecity Group PLC	GBP	29.420	0,96	9.587	Byggmax Grp AB	SEK	59.993	1,97
2.904	Travis Perkins PLC	GBP	28.274	0,93	25.536	Glob Health Par	SEK	28.764	0,94
			381.996	12,53	13.289	Hiq International AB	SEK	49.317	1,62
					1.954	Mekonomen AB	SEK	42.212	1,38
					1.576	Swedish Match AB	SEK	30.839	1,01
								211.125	6,92
Irlanda					Suiza				
4.577	Abbey PLC	EUR	20.368	0,67	47	Belimo Holding AG /Nam.	CHF	55.996	1,84
3.958	CPL Resources PLC	GBP	9.023	0,30	377	Dufry AG Basel	CHF	26.542	0,87
2.975	Glanbia Plc /-a-	EUR	10.323	0,34	207	Lem Holding SA /Nom.	CHF	57.076	1,87
2.011	Irish Contl Units 1Sh+1Red	EUR	29.159	0,95	377	Newave Energy Holding Sa	CHF	13.130	0,43
1.109	Kerry Group A	EUR	28.540	0,93	42	Sika SA Baar	CHF	57.093	1,88
			97.413	3,19	293	Sonova Holding AG /Nom.	CHF	26.362	0,86
					864	Tecan Group SA/Nam.	CHF	43.176	1,42
Islas Caimán					Total - Acciones				
2.420	Subsea 7 Inc.	NOK	34.779	1,14				2.977.548	97,64
			34.779	1,14	Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Italia					2.977.548 97,64				
42.667	Alerion Cleanpower SpA	EUR	21.760	0,71					
2.054	Ansaldo Sts SpA	EUR	19.492	0,64					
2.006	Diasorin SpA	EUR	60.441	1,99					
1.562	Marr Spa	EUR	12.348	0,40					
2.295	Prysmian SpA	EUR	30.753	1,01					
231	Tod S Spa	EUR	16.087	0,53					
2.860	Trevi-Finanziaria Industr.SpA	EUR	29.715	0,97					
			190.596	6,25					
Noruega					2.977.548 97,64				
1.652	Ekornes	NOK	29.755	0,98					
1.303	TGS Nopec Geophysical Co.	NOK	13.780	0,45					
			43.535	1,43					
Países Bajos									
412	Accell Group NV	EUR	13.823	0,45					
918	Beter Bed Holding NV	EUR	17.038	0,56					
1.103	Imtech NV	EUR	25.683	0,84					
1.777	Koninklijke Vopak	EUR	62.213	2,05					
984	Sligro Food Group	EUR	23.301	0,76					
			142.058	4,66					

Pan European Smaller Companies

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Acciones				
Gran-Bretaña				
6.974	Domino S Pizza UK & Irl.	GBP	37.802	1,24
			37.802	1,24
	Total - Acciones		37.802	1,24
	Total - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		37.802	1,24
	TOTAL CARTERA DE INVERSIONES		3.015.350	98,88
(Coste total: EUR 2.586.714)				

European Quantitative Equities

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones					Acciones (cont.)				
Alemania					Francia (cont.)				
18.115	Heidelbergcement AG	EUR	640.365	2,04	14.625	Societe Generale	EUR	617.906	1,96
9.095	Merck Kgaa	EUR	560.434	1,77				3.520.392	11,15
8.562	Sap AG	EUR	310.672	0,98					
29.317	United Intern.&Co./Namensakt	EUR	347.700	1,10					
4.597	Wacker Chemie AG Muenchen	EUR	622.204	1,97					
			2.481.375	7,86					
Bélgica					Gran-Bretaña				
20.700	Anheuser-Busch Inbev SA	EUR	893.205	2,83	38.014	Admiral Group PLC	GBP	731.010	2,31
			893.205	2,83	37.642	Antofagasta PLC	GBP	537.027	1,70
Dinamarca					227.848	Arm Holdings PLC	GBP	1.031.472	3,28
11.003	Carlsberg As B	DKK	841.591	2,66	41.681	Autonomy Corp. PLC	GBP	872.249	2,76
6.247	Danisco A/S	DKK	408.659	1,29	128.760	BP PLC	GBP	635.809	2,01
18.462	Novo-Nordisk A/S B	DKK	1.343.982	4,27	23.097	British American Tobacco PLC	GBP	633.042	2,00
6.241	Novozymes B	DKK	582.460	1,84	68.572	Burberry Group PLC	GBP	823.161	2,61
			3.176.692	10,06	163.234	Cairn Energy	GBP	854.650	2,71
España					177.582	Centrica PLC	GBP	663.098	2,10
36.204	Gestevision Telecinco SA	EUR	292.528	0,93	34.497	Imi PLC	GBP	305.608	0,97
11.750	Inditex SA / Reg.	EUR	684.674	2,16	18.950	Kazakhmys Limited	GBP	317.600	1,01
9.116	Red Electrica Corp. SA	EUR	314.456	1,00	52.584	Petrofac Ltd	GBP	833.353	2,64
7.917	Tecnicas Reunidas SA	EUR	309.594	0,98	95.723	Reed Elsevier PLC	GBP	594.434	1,88
			1.601.252	5,07	44.489	Rolls-Royce Group PLC	GBP	309.909	0,98
Finlandia					23.121	Standard Chartered PLC	GBP	487.318	1,54
14.769	Nokian Tyres PLC	EUR	372.031	1,18	12.910	Vedanta Resources PLC	GBP	322.618	1,02
45.160	Sampo PLC A	EUR	894.620	2,83	22.992	Xstrata PLC	GBP	323.243	1,02
			1.266.651	4,01				10.275.601	32,54
Francia					Jersey				
6.433	Bureau Veritas	EUR	329.498	1,04	13.194	Randgold Resources Ltd	GBP	970.109	3,07
43.765	Credit Agricole SA Paris	EUR	501.766	1,59	17.950	Shire PLC	GBP	297.111	0,94
28.339	Eutelsat Communications Paris	EUR	793.492	2,51				1.267.220	4,01
6.334	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	EUR	681.538	2,16	Noruega				
4.985	Michelin B/Nom.	EUR	278.213	0,88	52.704	Telenor As	NOK	607.142	1,92
9.745	Saint-Gobain	EUR	317.979	1,01				607.142	1,92
					Portugal				
					58.376	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	572.669	1,81
					Suecia				
					17.188	Assa Abloy AB B	SEK	318.000	1,01

European Quantitative Equities

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
----------	-------------	--------	------------------	-----------------------

Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)

Acciones (cont.)

Suecia (cont.)

22.890	Atlas Copco AB A	SEK	324.097	1,03
19.024	Hennes & Mauritz AB	SEK	505.385	1,60
28.675	Sandvik AB	SEK	322.371	1,02
21.411	Scania AB B	SEK	346.731	1,10
32.917	Swedish Match AB	SEK	644.113	2,04
46.972	Tele2 AB B	SEK	723.349	2,28
			3.184.046	10,08

Suiza

10.297	Cie Financiere Richemont SA	CHF	365.254	1,16
19.756	Nestle SA	CHF	775.439	2,45
16.022	Novartis AG /Nam.	CHF	676.927	2,14
			1.817.620	5,75

Total - Acciones			30.663.865	97,09
-------------------------	--	--	-------------------	--------------

Opciones, warrants y derechos

Austria

74.664	Right Immoeast 2010	EUR	-	0,00
			-	0,00

Francia

4.985	Rights Michelin 10-10	EUR	10.209	0,03
			10.209	0,03

Total - Opciones, warrants y derechos			10.209	0,03
--	--	--	---------------	-------------

Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			30.674.074	97,12
---	--	--	-------------------	--------------

TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			30.674.074	97,12
-------------------------------------	--	--	-------------------	--------------

(Coste total: EUR 27.538.999)

Asia

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones					Acciones (cont.)				
Australia					Corea del Sur				
21.514	ANZ Banking Group	AUD	493.276	2,74	168	Amore Pacific Corp (new)	KRW	168.847	0,94
146.101	Asciano Group/Stapled	AUD	233.413	1,29	1.012	Hyundai Department Store Co.	KRW	122.478	0,68
21.815	BHP Billiton Ltd	AUD	821.873	4,55	1.392	Hyundai Mobis	KRW	313.741	1,74
4.827	CSL Ltd	AUD	154.467	0,86	1.512	Hyundai Motor Co. Ltd	KRW	202.882	1,13
6.639	Macquarie Group Ltd	AUD	233.151	1,29	5.030	Kangwon Land Inc.	KRW	109.400	0,61
37.243	Myer Hlds	AUD	135.588	0,75	1.488	LG Chemical Ltd	KRW	435.211	2,40
9.127	Newcrest Mining	AUD	350.572	1,95	1.620	LG Display Co. Ltd	KRW	55.977	0,31
9.524	QBE Insurance Group	AUD	159.165	0,88	209	Posco	KRW	94.579	0,52
5.138	Rio Tinto Limited	AUD	381.921	2,12	1.450	Samsung Electro-Mechanics Co.	KRW	158.320	0,88
5.500	Westpac Banking Corp.	AUD	123.762	0,69	522	Samsung Electronics Co. Ltd	KRW	355.706	1,97
			3.087.188	17,12	1.660	Samsung Engineering Co. Ltd	KRW	221.285	1,23
Bermudas					Estados Unidos				
15.000	China Yurun Food Group Ltd	HKD	55.647	0,31	7.849	Asialfo Hld Inc.	USD	154.861	0,86
70.000	Cosco Pacific Ltd	HKD	105.318	0,58				154.861	0,86
56.000	Li & Fung Ltd	HKD	314.870	1,75					
220.000	Midland Holdings Ltd	HKD	203.473	1,13					
1.025.000	Rexlot Holdings	HKD	97.705	0,54					
99.936	Skyworth Digital Hld Ltd	HKD	69.643	0,39					
98.000	Trinity	HKD	95.814	0,53					
			942.470	5,23					
China					Filipinas				
32.000	Angang Steel Company Ltd H	HKD	51.360	0,28	19.080	Ayala Corp.	PHP	177.649	0,99
20.000	China National Building Material H	HKD	46.836	0,26				177.649	0,99
51.600	Dongfang Electric Corp. Ltd H	HKD	242.274	1,34					
138.000	Dongfeng Motor H	HKD	282.286	1,57					
11.000	Ping An Insurance (Group) Co. H	HKD	112.222	0,62					
32.000	Shangdong Weigao Medical Polymer H	HKD	91.097	0,51					
80.000	Yanzhou Coal Mining Co. H	HKD	196.208	1,09					
83.000	Zhuzhou CSRTimes Electric H	HKD	266.218	1,48					
			1.288.501	7,15					
					Hong Kong				
					118.500	BOC HongKong Holdings Ltd	HKD	375.503	2,09
					18.000	China Everbright Ltd	HKD	42.848	0,24
					41.500	Mass Transit Railway Corp.	HKD	156.897	0,87
					62.000	Sino Land Co. Ltd	HKD	128.262	0,71
					11.072	Sun Hung Kai Properties Ltd	HKD	191.113	1,06
					28.375	Wharf Holding Ltd	HKD	182.388	1,01
								1.077.011	5,98
					India				
					4.187	Icici Bk /SADR	USD	208.722	1,16

Asia

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)					Acciones (cont.)				
India (cont.)					Islas Caimán (cont.)				
4.139	Infosys Technologies Ltd /SADR	USD	278.596	1,55	76.000	Mining Machine	HKD	71.759	0,40
4.401	Reliance Ind./GDR 2 Shs 144a	USD	196.285	1,09	2.576	New Oriental Education & Technology Group/ADR	USD	251.366	1,39
2.255	State Bank of India /GDR Regs	USD	323.141	1,79	11.700	Tencent Holdings	HKD	255.606	1,42
			1.006.744	5,59				2.821.728	15,65
Indonesia					Luxemburgo				
741.500	Bumi Resources	IDR	176.540	0,98	39.500	L'Occitane International SA	HKD	109.903	0,61
15.500	Indofood Cbp	IDR	9.369	0,05				109.903	0,61
35.500	PT Astra International Tbk	IDR	225.520	1,25					
283.000	PT Bank Mandiri Persero Tbk	IDR	228.293	1,27					
137.000	PT Semen Gresik(Persero)Tbk	IDR	151.960	0,84					
273.757	PT XI Axiata Tbk	IDR	165.627	0,92					
			957.309	5,31				616.322	3,42
Islas Caimán					Malasia				
120.000	Aac Acoustic Technologies Hid	HKD	261.542	1,45	134.100	Axiata Group	MYR	190.268	1,06
154.000	Agile Property Holdings Ltd	HKD	174.567	0,97	70.000	Genting Berhad	MYR	224.943	1,24
1.123	Baidu Inc. A /ADR	USD	115.242	0,64	33.900	Ijm Corporation Bhd	MYR	56.994	0,32
322.000	Besunyen Holdings	HKD	153.468	0,85	133.600	Masterskill Education Grp Bhd	MYR	144.117	0,80
69.000	Boshiwa Intl	HKD	66.483	0,37				616.322	3,42
189.000	Changfeng Axle China Co.	HKD	106.147	0,59					
106.000	China High Speed Transmission Eq Gr Co. Ltd	HKD	229.936	1,28					
206.000	China Resources Cement	HKD	121.267	0,67					
205.700	Comba Telecom Systems	HKD	229.993	1,28					
4.648	Ctrip. Com. International Ltd/ADR	USD	221.942	1,23					
8.042	Focus Media Holding Ltd /SADR	USD	195.421	1,08					
65.000	Golden Eagle Retail Group Ltd	HKD	184.203	1,02					
67.000	Intime Dept. Store (Group) Co. Ltd	HKD	92.346	0,51					
118.000	KWG Property Holding Ltd	HKD	90.440	0,50					
								534.572	2,97
					Singapur				
					24.000	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd	SGD	161.478	0,90
					13.867	Singapore Airlines Ltd	SGD	172.053	0,95
					44.000	Wilmar International Ltd	SGD	201.041	1,12
								534.572	2,97
					Tailandia				
					36.000	Kasikornbank PCL	THB	147.084	0,82
					81.000	Siam Commercial Bank Publ./for. Reg.	THB	276.228	1,53
								423.312	2,35
					Taiwán				
					77.600	Hon Hai Precision Ind. Co. Ltd	TWD	291.858	1,62
					83.000	Nan Ya Plastics Corp.	TWD	181.721	1,01
					75.000	Tripod Technology Corp.	TWD	286.881	1,59

Asia

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario (cont.)				
Acciones (cont.)					Investment funds				
Taiwán (cont.)					Luxemburgo				
104.000	Unimicron Technology Corp	TWD	182.426	1,01	92.700	Dbxt Csi300 Ind 2d /dis	HKD	90.035	0,50
153.000	Yuanta Financial Holding Co.	TWD	93.050	0,52				90.035	0,50
			1.035.936	5,75				90.035	0,50
Total - Acciones			16.633.095	92,28	Total - Investment funds			90.035	0,50
					Total - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			239.813	1,33
					TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			17.705.825	98,23
					(Coste total: USD 14.528.781)				
Opciones, warrants y derechos									
Gran-Bretaña									
6.547	Barclays Bank 06-36 A Wrt /MSCI In	USD	496.001	2,75					
			496.001	2,75					
Países Bajos									
60.569	Jpm Str 26.05.14 Cert/jpa	USD	161.719	0,90					
			161.719	0,90					
Total - Opciones, warrants y derechos			657.720	3,65					
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			17.290.815	95,93					
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados									
Acciones									
Corea del Sur									
3.879	Hana Tour Service Inc.	KRW	175.197	0,97					
			175.197	0,97					
Total - Acciones			175.197	0,97					
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados			175.197	0,97					
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario									
Acciones									
Islas Virgenes									
13.385	Hollysys Autom	USD	149.778	0,83					
			149.778	0,83					
Total - Acciones			149.778	0,83					

Greater China Equities

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones					Acciones (cont.)				
Bermudas					Estados Unidos				
24.000	China Yurun Food Group Ltd	HKD	89.036	0,94	6.384	AsialInfo Hld Inc.	USD	125.956	1,33
34.000	Cosco Pacific Ltd	HKD	51.154	0,54				125.956	1,33
68.000	Huabao Intl.	HKD	105.987	1,12					
346.000	I.T. Ltd	HKD	236.663	2,51					
34.000	Li & Fung Ltd	HKD	191.171	2,02					
33.200	Man Wah Holdings	HKD	39.858	0,42					
108.000	Midland Holdings Ltd	HKD	99.887	1,06					
1.325.000	Rexlot Holdings	HKD	126.301	1,34					
187.635	Skyworth Digital Hld Ltd	HKD	130.759	1,38					
116.000	Trinity	HKD	113.412	1,20					
			1.184.228	12,53					
China					Hong Kong				
52.000	Angang Steel Company Ltd H	HKD	83.461	0,88	114.500	BOC HongKong Holdings Ltd	HKD	362.828	3,83
105.800	Bank of Communications Co. H	HKD	114.342	1,21	40.000	Cathay Pacific Airways	HKD	108.461	1,15
246.000	China Construction Bank Corp.	HKD	215.479	2,28	92.000	China Everbright Intl Ltd	HKD	45.981	0,49
20.000	China National Building Material H	HKD	46.836	0,50	22.000	China Everbright Ltd	HKD	52.370	0,55
35.600	Dongfang Electric Corp. Ltd H	HKD	167.150	1,77	21.000	CITIC Pacific Ltd	HKD	47.880	0,51
42.000	Dongfeng Motor H	HKD	85.913	0,91	5.100	HongKong Exchanges And Clearing Ltd	HKD	100.381	1,06
43.500	Great Wall Motor Co Ltd -H-	HKD	117.671	1,24	56.000	Sino Land Co. Ltd	HKD	115.849	1,23
116.000	Harbin Power Equipment Co H	HKD	144.193	1,53	86.000	Sjm Holdings Ltd	HKD	98.150	1,04
11.000	Ping An Insurance (Group) Co. H	HKD	112.222	1,19	21.250	Wharf Holding Ltd	HKD	136.590	1,44
28.000	Shangdong Weigao Medical Polymer H	HKD	79.709	0,84				1.068.490	11,30
21.600	Sinopharm Group Co. H	HKD	89.175	0,94					
3.700	Yantai Changyu Pioneer Wine-b-	HKD	47.184	0,50					
70.000	Yanzhou Coal Mining Co. H	HKD	171.682	1,82					
89.000	Zhuzhou CSRTimes Electric H	HKD	285.463	3,01					
			1.760.480	18,62					
					Islas Caimán				
					132.000	Aac Acoustic Technologies Hld	HKD	287.695	3,04
					84.000	Agile Property Holdings Ltd	HKD	95.219	1,01
					2.510	Baidu Inc. A /ADR	USD	257.576	2,72
					274.000	Besunyen Holdings	HKD	130.591	1,38
					58.000	Boshiwa Intl	HKD	55.884	0,59
					96.000	Changfeng Axle China Co.	HKD	53.916	0,57
					86.000	Chaoda Modern Agricult.Hold.	HKD	71.231	0,75
					75.000	China High Speed Transmission Eq Gr Co. Ltd	HKD	162.691	1,72
					21.000	China Lilang	HKD	35.166	0,37
					118.000	China Resources Cement	HKD	69.464	0,73
					75.000	China Shanshui Cement Group Ltd	HKD	45.986	0,49
					77.000	CN Vanadium	HKD	35.608	0,38
					130.680	Comba Telecom Systems	HKD	146.113	1,55
					2.260	Ctrip. Com. International Ltd/ADR	USD	107.915	1,14
					28.000	Enn Energy Holdings	HKD	80.431	0,85

Greater China Equities

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)					Acciones (cont.)				
Islas Caimán (cont.)					Taiwán (cont.)				
53.000	Golden Eagle Retail Group Ltd	HKD	150.196	1,59	9.000	Young Fast Optoelectronics	TWD	102.557	1,08
67.000	Intime Dept. Store (Group) Co. Ltd	HKD	92.346	0,98	214.000	Yuanta Financial Holding Co.	TWD	130.149	1,38
112.000	KWG Property Holding Ltd	HKD	85.841	0,91				2.182.978	23,09
37.000	Longfor PPT	HKD	41.894	0,44	Total - Acciones			9.071.945	95,95
113.500	Mining Machine	HKD	107.167	1,13	Opciones, warrants y derechos				
1.599	New Oriental Education & Technology Group/ADR	USD	156.030	1,65	Taiwán				
50.000	Sany Heavy Eq.	HKD	88.237	0,93	430	Right Young Fast Optoelectronics	TWD	936	0,01
13.100	Tencent Holdings	HKD	286.191	3,03				936	0,01
			2.643.388	27,95	Total - Opciones, warrants y derechos			936	0,01
Luxemburgo					Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
38.250	L'Occitane International SA	HKD	106.425	1,13				9.072.881	95,96
			106.425	1,13	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Taiwán					Acciones				
40.040	Acer Inc.	TWD	101.762	1,08	Islas Virgenes				
19.000	Delta Electronic Industrial	TWD	79.366	0,84	6.737	Hollysys Autom	USD	75.387	0,80
118.000	EVA Airways Corp.	TWD	102.736	1,09				75.387	0,80
54.597	Fubon Financial Holding Co. Ltd	TWD	67.195	0,71	Total - Acciones			75.387	0,80
71.680	Hon Hai Precision Ind. Co. Ltd	TWD	269.593	2,85	Investment funds				
4.200	HTC Corporation	TWD	95.316	1,01	Luxemburgo				
57.219	Huaku Development Co. Ltd	TWD	158.427	1,68	90.900	Dbxt Csi300 Ind 2d /dis	HKD	88.287	0,93
32.000	Hung Poo Real Estate Development Corp.	TWD	44.557	0,47				88.287	0,93
77.000	Nan Ya Plastics Corp.	TWD	168.585	1,78	Total - Investment funds			88.287	0,93
29.000	Taiwan Fertilizer Co. Ltd	TWD	90.598	0,96	Total - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			163.674	1,73
190.473	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	TWD	378.005	3,99	TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			9.236.555	97,69
64.060	Tripod Technology Corp.	TWD	245.034	2,59	(Coste total: USD 7.448.231)				
85.000	Unimicron Technology Corp.	TWD	149.098	1,58					

Global Energy Equities

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones					Acciones (cont.)				
Antillas Neerlandesas					Estados Unidos (cont.)				
31.607	Schlumberger Ltd	USD	1.947.307	5,03	8.414	Helmerich & Payne Inc.	USD	340.430	0,88
			1.947.307	5,03	9.963	Hess Corp.	USD	589.013	1,52
Bermudas					17.000 Murphy Oil Corp.				
8.609	Nabors Industries Ltd	USD	155.479	0,40	17.774	National Oilwell Varco Inc.	USD	790.410	2,04
			155.479	0,40	25.000	Newmont Mining Corp.	USD	1.570.250	4,05
Brasil					8.523 Noble Energy Inc.				
27.593	Petroleo Brasileiro SA /SADR	USD	1.000.798	2,58	23.790	Occidental Petroleum Corp.	USD	1.862.757	4,80
			1.000.798	2,58	6.406	Oceaneering International Inc.	USD	345.027	0,89
Canadá					10.000 Peabody Energy				
21.406	Encana Corp.	CAD	648.742	1,68	6.000	Pioneer Natural Resourc.	USD	390.180	1,01
18.836	Suncor Energy	USD	613.112	1,58	22.549	Plains Exploration & Prod. Co.	USD	601.382	1,55
			1.261.854	3,26	10.000	Rosetta Resources Inc.	USD	234.900	0,61
Estados Unidos					50.000 Southern Co.				
10.000	Alpha Natural Resources Inc.	USD	411.500	1,06	13.766	Southwestern Energy Co.	USD	460.335	1,19
20.000	Anadarko Petroleum Corp.	USD	1.141.000	2,95	15.969	Universal Display Corp.	USD	375.272	0,97
12.572	Apache Corp.	USD	1.229.039	3,17	8.254	Whiting Petroleum Corp.	USD	788.340	2,04
16.115	Baker Hughes Inc.	USD	686.499	1,77				28.655.802	73,96
20.000	Brigham Exploration Co.	USD	375.000	0,97	Francia				
14.710	Cameron International Corp.	USD	631.942	1,63	11.401	Total SA / Sp. ADR B	USD	588.292	1,52
9.964	Carbo Ceramics	USD	807.084	2,08				588.292	1,52
38.848	Chevron Corp.	USD	3.148.629	8,12	Gran-Bretaña				
6.000	Cimarex Energy Co.	USD	397.080	1,03	27.742	Royal Dutch Shell PLC A /ADR	USD	1.672.843	4,32
10.000	Concho Resources Inc.	USD	661.700	1,71				1.672.843	4,32
35.000	Conocophillips	USD	2.010.049	5,18	Países Bajos				
7.481	Cree Inc.	USD	406.143	1,05	4.092	Core Laboratories NV	USD	360.260	0,93
20.127	Denbury Resources Inc.	USD	319.818	0,83				360.260	0,93
6.469	Devon Energy Corp.	USD	418.803	1,08					
32.334	Emcor Group Inc.	USD	795.093	2,05					
4.420	EOG Resources Inc.	USD	410.927	1,06					
6.713	FMC Technologies Inc.	USD	458.431	1,18					
20.000	Forest Oil Corp.	USD	594.000	1,53					
41.126	Halliburton Co.	USD	1.360.037	3,51					

Global Energy Equities

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Suiza				
40.000	Weatherford International Ltd	USD	684.000	1,77
			684.000	1,77
Total - Acciones			36.326.635	93,77
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			36.326.635	93,77
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Acciones				
Estados Unidos				
50.000	Miller Petroleum Inc.	USD	269.500	0,70
			269.500	0,70
Total - Acciones			269.500	0,70
Total - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			269.500	0,70
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			36.596.135	94,47
(Coste total: USD 31.405.908)				

Global Innovation

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					
Acciones					Acciones (cont.)					
Australia					Estados Unidos (cont.)					
7.007	CSL Ltd	AUD	224.229	1,36	15.685	Microsoft Corp.	USD	384.126	2,32	
			224.229	1,36	1.663	Microstrategy Inc. A	USD	144.032	0,87	
					10.500	Nuance Communications Inc.	USD	164.220	0,99	
Austria						10.900	NVIDIA Corp.	USD	127.312	0,77
2.500	Schoeller-bleckmann Oilfield Equipment AG	EUR	163.534	0,99	20.700	Oracle Corp.	USD	555.795	3,36	
			163.534	0,99	9.950	Parametric Technology Corp.	USD	194.423	1,18	
Canadá						2.086	Praxair Inc.	USD	188.282	1,14
7.200	Valeant Pharmaceuticals Intl	USD	180.360	1,09	6.000	Qualcomm Inc.	USD	270.720	1,64	
			180.360	1,09	10.000	Sirona Dental Systems Inc.	USD	360.400	2,18	
Corea del Sur						4.100	Synaptics Inc.	USD	115.374	0,70
2.000	LG Electronics Inc.	KRW	168.559	1,02	6.000	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	287.280	1,74	
1.067	NHN Corp.	KRW	183.409	1,11	8.043	Ultratech Inc.	USD	137.535	0,83	
454	Samsung Electronics Co. Ltd	KRW	309.369	1,87	7.900	Walt Disney	USD	261.569	1,58	
			661.337	4,00				8.454.458	51,12	
Estados Unidos					Finlandia					
2.900	Alere Inc.	USD	89.697	0,54	3.224	Vacon PLC	EUR	154.269	0,93	
1.600	Amazon Com Inc.	USD	251.296	1,52				154.269	0,93	
4.500	Amgen Inc.	USD	247.995	1,50	Francia					
24.000	Amkor Technology Inc.	USD	157.680	0,95	8.270	Ingenico	EUR	241.893	1,46	
2.619	Apple Inc.	USD	743.140	4,50				241.893	1,46	
6.250	Celgene Corp.	USD	360.063	2,18	Gran-Bretaña					
19.744	Cisco Systems Inc.	USD	432.394	2,61	9.500	ASOS PLC	GBP	169.911	1,03	
16.500	Compuware Corp.	USD	140.745	0,85	3.857	Autonomy Corp. PLC	GBP	110.192	0,67	
17.776	Dell Inc.	USD	230.377	1,39	4.000	Chemring Group PLC	GBP	189.474	1,15	
5.868	Flir Systems Inc.	USD	150.808	0,91	19.500	Micro Focus International PLC	GBP	117.228	0,71	
7.200	Gilead Sciences Inc.	USD	256.392	1,55	8.974	Ultra Electronics Holdings PLC	GBP	240.966	1,46	
933	Google Inc. A	USD	490.562	2,97	176.406	Vodafone Group PLC	GBP	436.706	2,63	
6.800	Hewlett-Packard Co.	USD	286.076	1,73	19.000	Wellstream Holdings PLC	GBP	229.043	1,38	
3.700	IBM Corp.	USD	496.318	3,00	31.388	Wolfson Microelectronics PLC	GBP	133.051	0,80	
3.580	Johnson & Johnson	USD	221.817	1,34				1.626.571	9,83	
3.800	Kla Tencor Corporation	USD	133.874	0,81	Irlanda					
10.998	Merck	USD	404.836	2,45	4.954	Accenture PLC	USD	210.495	1,27	
23.484	Micron Technology Inc.	USD	169.320	1,02						

Global Innovation

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)					Acciones (cont.)				
Irlanda (cont.)					Suiza (cont.)				
5.130	Covidien PLC	USD	206.175	1,25	1.699	Roche Holding AG	CHF	233.385	1,41
			416.670	2,52		/genussschein			
					1.400	Sonova Holding AG /Nom.	CHF	171.964	1,04
Italia					4.589 Tyco Electron /Reg. Shs				
5.466	Diasorin SpA	EUR	224.836	1,36			USD	134.091	0,81
			224.836	1,36				1.072.230	6,48
Japón					Taiwán				
3.700	Canon Inc.	JPY	172.510	1,04	5.400	Hon Hai Precision Ind. Co. Ltd	TWD	20.310	0,12
7.100	Hoya Corp.	JPY	172.953	1,05	5.250	HTC Corporation	TWD	119.146	0,72
9.000	Nippon Electric Glass	JPY	122.600	0,74	113.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	TWD	224.254	1,36
10.100	Ushio Inc.	JPY	169.865	1,03					
			637.928	3,86				363.710	2,20
Jersey					Total - Acciones				
20.326	Velti	GBP	196.182	1,19				15.988.069	96,67
			196.182	1,19	Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
México					15.988.069 96,67				
5.500	America Movil SAB de CV /ADR	USD	293.315	1,77	TOTAL CARTERA DE INVERSIONES 15.988.069 96,67				
			293.315	1,77	(Coste total: USD 14.230.398)				
Noruega									
10.200	Telenor As	NOK	160.414	0,97					
			160.414	0,97					
Países Bajos									
3.980	Fugro NV	EUR	262.085	1,58					
2.300	Vistaprint NV	USD	88.895	0,54					
			350.980	2,12					
Sudáfrica									
22.200	MTN Group Ltd	ZAR	401.074	2,43					
			401.074	2,43					
Suecia									
4.526	Elektá Ab	SEK	164.079	0,99					
			164.079	0,99					
Suiza									
519	Lem Holding SA /Nom.	CHF	195.365	1,18					
5.850	Novartis AG /Nam.	CHF	337.425	2,04					

Global Technology

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad / Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad / Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones					Acciones (cont.)				
Bermudas					Estados Unidos (cont.)				
12.700	Marvell Technology Group	USD	222.377	0,97	18.124	National Semiconductor Corp.	USD	231.443	1,01
			222.377	0,97	14.200	Novellus Systems Inc.	USD	377.436	1,65
Canadá					40.600	Nuance Communications Inc.	USD	634.984	2,77
11.300	Open Text Corp.	USD	531.552	2,32	8.500	On Semiconductor Corp.	USD	61.285	0,27
			531.552	2,32	13.600	Oracle Corp.	USD	365.160	1,59
China					45.200	Parametric Technology Corp.	USD	883.208	3,86
55.200	ZTE Corp. H	HKD	219.714	0,96	14.624	Qualcomm Inc.	USD	659.835	2,88
			219.714	0,96	580	Sciqwest	USD	7.006	0,03
Corea del Sur					61.243	Symantec Corp.	USD	929.056	4,06
189	Samsung Electronics Co. Ltd	KRW	128.790	0,56	54.645	Synopsys Inc.	USD	1.353.557	5,91
			128.790	0,56	4.800	Verisign Inc.	USD	152.352	0,67
Estados Unidos					36.200	Xerox Corp.	USD	374.670	1,64
3.500	Adobe Systems Inc.	USD	91.525	0,40				13.877.201	60,58
700	Alliance Data System Corp.	USD	45.682	0,20	Francia				
12.000	Amkor Technology Inc.	USD	78.840	0,34	2.800	Atos Origin	EUR	126.756	0,55
11.870	Analog Devices Inc.	USD	372.481	1,63				126.756	0,55
5.572	Apple Inc.	USD	1.581.055	6,89	Gran-Bretaña				
25.870	Aspen Technology Inc.	USD	268.272	1,17	89.580	Micro Focus International PLC	GBP	538.526	2,36
7.400	Avnet Inc.	USD	199.874	0,87	26.100	Misys PLC	GBP	117.463	0,51
23.110	BMC Software Inc.	USD	935.493	4,08	15.000	Telecity Group PLC	GBP	117.121	0,51
21.246	Cisco Systems Inc.	USD	465.287	2,03				773.110	3,38
20.134	Electronics For Imaging Inc.	USD	244.024	1,07	Guernsey				
10.800	EMC Corp.	USD	219.348	0,96	40.527	Amdocs	USD	1.161.504	5,07
3.000	General Dynamics Corp.	USD	188.430	0,82				1.161.504	5,07
800	Google Inc. A	USD	420.632	1,84	Hong Kong				
15.352	Hewlett-Packard Co.	USD	645.859	2,82	10.000	China Mobile Ltd	HKD	102.342	0,45
12.200	Intralinks Hld	USD	206.302	0,90				102.342	0,45
15.600	JDA Software Group	USD	395.616	1,73	Islas Caimán				
6.400	Kla Tencor Corporation	USD	225.472	0,98	1.800	Baidu Inc. A /ADR	USD	184.716	0,81
5.200	Lam Research Corp.	USD	217.620	0,95	18.000	Hisoft Technology Int/sadr	USD	442.620	1,93
14.969	Mentor Graphics Corp.	USD	158.222	0,69					
36.226	Microsoft Corp.	USD	887.175	3,87					

Global Technology

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad / Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad / Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)					Opciones, warrants y derechos				
Islas Caimán (cont.)					Taiwán				
3.800	Longtop Fin. Tech. Limited/ADR	USD	149.530	0,65	645	Right Young Fast Optoelectronics	TWD	1.404	0,01
			776.866	3,39				1.404	0,01
Israel					Total - Opciones, warrants y derechos				
33.447	Check Point Software Technologies	USD	1.235.198	5,39				1.404	0,01
12.600	Nice Systems Ltd / SADR	USD	394.254	1,72	Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
			1.629.452	7,11				21.161.156	92,38
Japón					TOTAL CARTERA DE INVERSIONES				
5.200	Canon Inc.	JPY	242.447	1,06				21.161.156	92,38
7.000	Konica Minolta Holdings Inc.	JPY	68.207	0,30	(Coste total: USD 20.634.467)				
1.600	Kyocera Corp.	JPY	151.113	0,66					
1.600	Nidec Corp.	JPY	142.112	0,62					
6.600	Nikon Corp.	JPY	122.298	0,53					
10.000	Shinko Electric Industries Co.	JPY	110.486	0,48					
24.200	Toshiba Corp.	JPY	117.031	0,51					
			953.694	4,16					
Países Bajos									
3.900	Asml Holding NV /Reg.shs.	USD	115.947	0,51					
16.900	Koninklijke KPN NV	EUR	261.750	1,14					
			377.697	1,65					
Taiwán									
19.000	Tripod Technology Corp.	TWD	72.676	0,32					
13.500	Young Fast Optoelectronics	TWD	153.836	0,67					
			226.512	0,99					
Total - Acciones			21.107.567	92,14					
Obligaciones									
India									
45.000	3i Infotech 0.00% 07-12 Cv	USD	52.185	0,23					
			52.185	0,23					
Total - Obligaciones			52.185	0,23					

US Communications and Information

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones					Acciones (cont.)				
Bermudas					Estados Unidos (cont.)				
9.102	Marvell Technology Group	USD	159.376	1,40	11.800	Novellus Systems Inc.	USD	313.644	2,75
					22.700	Nuance Communications Inc.	USD	355.028	3,12
			159.376	1,40	3.600	On Semiconductor Corp.	USD	25.956	0,23
Canadá					13.300	Oracle Corp.	USD	357.105	3,13
3.353	Open Text Corp.	USD	157.725	1,38	20.728	Parametric Technology Corp.	USD	405.025	3,56
			157.725	1,38	9.400	Qualcomm Inc.	USD	424.128	3,72
Estados Unidos					138	Sciquest	USD	1.667	0,01
6.700	Adobe Systems Inc.	USD	175.205	1,54	4.700	St Jude Medical Inc.	USD	184.898	1,62
1.800	Agilent Technologies	USD	60.066	0,53	36.100	Symantec Corp.	USD	547.637	4,81
22.444	Amkor Technology Inc.	USD	147.457	1,29	32.900	Synopsys Inc.	USD	814.934	7,16
8.030	Analog Devices Inc.	USD	251.981	2,21	600	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	28.728	0,25
2.200	Apple Inc.	USD	624.250	5,49	3.100	Verisign Inc.	USD	98.394	0,86
10.084	Aspen Technology Inc.	USD	104.571	0,92	2.300	Virgin Media Inc.	USD	52.946	0,46
4.400	Avnet Inc.	USD	118.844	1,04	21.200	Xerox Corp.	USD	219.420	1,93
14.600	BMC Software Inc.	USD	591.008	5,19				9.115.458	80,02
5.600	Boston Scientific Corp.	USD	34.328	0,30	Gran-Bretaña				
19.800	Cisco Systems Inc.	USD	433.620	3,81	3.200	Micro Focus International PLC	GBP	19.237	0,17
15.600	Electronics For Imaging Inc.	USD	189.072	1,66				19.237	0,17
1.900	Fidelity Natl Inform. Serv.	USD	51.547	0,45	Guernsey				
3.400	General Dynamics Corp.	USD	213.554	1,87	18.200	Amdocs	USD	521.612	4,58
2.000	Gilead Sciences Inc.	USD	71.220	0,63				521.612	4,58
800	Google Inc. A	USD	420.632	3,69	Hong Kong				
11.900	Hewlett-Packard Co.	USD	500.633	4,39	5.000	China Mobile Ltd	HKD	51.171	0,45
1.598	Intralinks Hld	USD	27.022	0,24				51.171	0,45
3.800	Jabil Circuit Inc.	USD	54.758	0,48	Israel				
6.200	JDA Software Group	USD	157.232	1,38	15.021	Check Point Software Technologies	USD	554.726	4,87
8.500	Kla Tencor Corporation	USD	299.455	2,63				554.726	4,87
2.100	Lender Process Ser/When Issued	USD	69.783	0,61	Países Bajos				
616	Life Technologies Corp.	USD	28.761	0,25	2.000	Asml Holding NV /Reg.shs.	USD	59.460	0,52
6.783	Mentor Graphics Corp.	USD	71.696	0,63					
19.100	Microsoft Corp.	USD	467.759	4,11					
9.514	National Semiconductor Corp.	USD	121.494	1,07					

US Communications and Information

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Países Bajos (cont.)				
2.600	Sensata Tec	USD	51.376	0,45
			110.836	0,97
	Total - Acciones		10.690.141	93,84
	Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial		10.690.141	93,84
	TOTAL CARTERA DE INVERSIONES		10.690.141	93,84
(Coste total: USD 10.683.203)				

Global Equities-Walter Scott & Partners

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones					Acciones (cont.)				
Antillas Neerlandesas					Estados Unidos (cont.)				
30.600	Schlumberger Ltd	USD	1.380.945	1,71	33.200	Johnson & Johnson	USD	1.506.792	1,86
			1.380.945	1,71	8.400	Mastercard Inc. A Shs	USD	1.378.260	1,71
Australia					47.000 Medtronic Inc.				
33.700	CSL Ltd	AUD	789.937	0,98	70.500	Microsoft Corp.	USD	1.264.683	1,57
50.779	Woodside Petroleum Ltd	AUD	1.580.309	1,95	33.300	Nike Inc. B	USD	1.954.776	2,41
			2.370.246	2,93	86.200	Oracle Corp.	USD	1.695.334	2,10
Brasil					58.800 Walgreen Co.				
53.900	Petroleo Brasileiro SA PFD Shares SADR	USD	1.295.779	1,60	40.300	Wal-Mart Stores Inc.	USD	1.579.883	1,96
			1.295.779	1,60				27.372.999	33,87
Canadá					Francia				
48.800	Suncor Energy	CAD	1.167.305	1,44	36.000	Essilor International SA	EUR	1.816.920	2,25
			1.167.305	1,44	19.400	L'Oreal SA	EUR	1.600.112	1,98
Dinamarca					Gran-Bretaña				
32.400	Novo-Nordisk A/S B	DKK	2.358.629	2,92	109.300	BG Group PLC	GBP	1.411.110	1,75
			2.358.629	2,92	149.500	HSBC Holdings PLC	GBP	1.113.027	1,38
España					41.300 Reckitt Benckiser Group PLC				
25.300	Inditex SA / Reg.	EUR	1.474.231	1,82	67.400	Standard Chartered PLC	GBP	1.420.579	1,76
			1.474.231	1,82	315.500	Tesco PLC	GBP	1.544.081	1,91
Estados Unidos					453.100 WM Morrison Supermarkets PLC				
39.500	Abbott Laboratories Inc.	USD	1.511.486	1,87				8.704.262	10,77
60.800	Adobe Systems Inc.	USD	1.164.606	1,44	Hong Kong				
23.900	Amphenol Corp. A	USD	857.473	1,06	214.500	China Mobile Ltd	HKD	1.607.995	1,99
51.400	Automatic Data Processing Inc.	USD	1.582.436	1,96	321.500	CLP Holdings Ltd	HKD	1.879.255	2,33
87.600	Cisco Systems Inc.	USD	1.405.245	1,74	1.380.000	CNOOC Ltd	HKD	1.958.350	2,42
26.100	CR Bard Inc.	USD	1.556.785	1,93	497.200	HongKong & China Gas Co. Ltd	HKD	921.374	1,14
20.000	EOG Resources Inc.	USD	1.361.998	1,69	293.000	Hutchison Whampoa Ltd	HKD	2.001.564	2,48
46.700	Fastenal Co.	USD	1.819.494	2,24				8.368.538	10,36
34.000	Flir Systems Inc.	USD	640.053	0,79	Japón				
48.000	Gilead Sciences Inc.	USD	1.252.036	1,55	51.550	Canon Inc.	JPY	1.760.537	2,19
2.100	Google Inc. A	USD	808.789	1,00	118.900	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd	JPY	1.599.250	1,98
101.800	Intel Corp.	USD	1.433.939	1,77	55.700	Daikin Industries Ltd	JPY	1.533.536	1,90
					48.800	Denso Corp.	JPY	1.059.020	1,31

Global Equities-Walter Scott & Partners

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)				
Japón (cont.)				
18.500	Fanuc Ltd	JPY	1.724.305	2,13
43.700	Honda Motor Co. Ltd	JPY	1.135.330	1,40
77.000	Hoya Corp.	JPY	1.373.929	1,70
8.546	Keyence Corp.	JPY	1.360.780	1,68
126.000	Mitsubishi Estate Co. Ltd	JPY	1.500.305	1,86
3.800	Nintendo Co. Ltd	JPY	695.036	0,86
36.300	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd	JPY	1.293.827	1,60
			15.035.855	18,61
Singapur				
198.500	DBS Group Holdings Ltd	SGD	1.556.416	1,93
			1.556.416	1,93
Suecia				
56.800	Hennes & Mauritz AB	SEK	1.508.928	1,87
			1.508.928	1,87
Suiza				
45.200	Nestle SA	CHF	1.774.135	2,20
1.620	SGS SA /Nom.	CHF	1.928.843	2,38
			3.702.978	4,58
Total - Acciones			79.714.143	98,64
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			79.714.143	98,64
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			79.714.143	98,64
(Coste total: EUR 71.532.171)				

Mondrian IP-FEME

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones					Acciones (cont.)				
Bermudas					Filipinas				
710.000	China Yurun Food Group Ltd	HKD	2.633.968	0,73	148.800	Philippine Long Distance Telephone Co./SADR	USD	8.907.168	2,48
57.477	Credicorp	USD	6.546.631	1,82					
			9.180.599	2,55				8.907.168	2,48
Brasil					Hong Kong				
63.600	Ambev Cia De Bebidas /adr	USD	7.872.408	2,19	1.317.000	Beijing Enterprises Holding Ltd	HKD	9.364.499	2,61
403.500	Cia De Concessoes Rodoviarías	BRL	10.395.923	2,89	1.712.000	China Merchants Holdings International Co. Ltd	HKD	6.218.886	1,73
121.600	CPFL Energia SA /SADR	USD	8.559.424	2,38	969.500	China Mobile Ltd	HKD	9.922.050	2,75
1.466.987	Investimentos Itau SA Pref.	BRL	11.187.268	3,11	3.158.000	China Resources Power Holdings	HKD	6.785.281	1,89
770.400	Redecard SA	BRL	11.936.606	3,32					
401.900	Vale / A /SADR	USD	11.152.725	3,10				32.290.716	8,98
			61.104.354	16,99					
Chili					India				
495.800	Energis SA /Spons. ADR	USD	11.656.258	3,24	280.063	Axis Bank Ltd/Demat.	INR	9.576.894	2,67
			11.656.258	3,24	1.131.195	Rural Electrification Corp. Ltd	INR	8.630.773	2,40
China					Indonésia				
15.797.000	China Construction Bank Corp.	HKD	13.837.041	3,85	20.872.500	Perusahaan Gas Nega B	IDR	9.003.436	2,50
3.940.000	China Shipping Development Co. Ltd H	HKD	5.420.348	1,51				9.003.436	2,50
14.878.000	Industrial & Commercial BOC -H-	HKD	11.077.253	3,08					
			30.334.642	8,44	Islas Caimán				
Colombia					549.000 Hengan Intl Group				
103.100	Bancolombia SA /ADR	USD	6.766.453	1,88	758.000	Want Want China Holdings Ltd	HKD	703.010	0,20
			6.766.453	1,88				6.173.073	1,72
Corea del Sur					Kazajistán				
134.107	KB Financial Group Inc.	KRW	5.762.980	1,60	355.778	KazMunaiGas Exploration Production /Regs/GDR	USD	6.286.597	1,75
220.901	KT&G Corp.	KRW	13.173.652	3,67				6.286.597	1,75
			18.936.632	5,27	Malasia				
					4.437.500	Maxis Bhd	MYR	7.690.514	2,14
								7.690.514	2,14

Mondrian IP-FEME

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones (cont.)					Acciones (cont.)				
República Checa					Turquía (cont.)				
159.017	CEZ Ceske Energeticke Zavody	CZK	7.139.824	1,99	1.460.809	Turkiye Garanti Bankasi /Nom.	TRY	8.483.390	2,36
			7.139.824	1,99				27.670.947	7,70
								348.689.292	97,00
								348.689.292	97,00
Rusia					Total - Acciones				
311.851	Gazprom Oao /SADR Reg.	USD	6.545.752	1,82				348.689.292	97,00
120.100	Lukoil /SADR	USD	6.821.680	1,90					
			13.367.432	3,72					
Sudáfrica					TOTAL CARTERA DE INVERSIONES				
1.368.948	African Bank Investments Ltd	ZAR	7.036.826	1,96				348.689.292	97,00
245.227	Sasol Ltd Reg.	ZAR	11.001.370	3,06					
293.435	Tiger Brands Ltd	ZAR	7.977.208	2,22					
			26.015.404	7,24					
Tailandia					(Coste total: USD 303.517.108)				
1.069.100	PTT PCL	THB	10.426.830	2,90					
			10.426.830	2,90					
Taiwán									
804.193	Asustek Computer Inc.	TWD	5.766.077	1,60					
3.707.794	Chunghwa Telecom Co. Ltd	TWD	8.307.794	2,31					
124.418	Chunghwa Telecom /SADR	USD	2.789.452	0,78					
530.306	Media Tek Inc.	TWD	7.451.834	2,07					
6.659.210	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	TWD	13.215.589	3,68					
			37.530.746	10,44					
Turquía									
442.871	Tupras Turkiye Petrol Rafinel	TRY	11.940.941	3,32					
1.075.063	Turkcell Iletisim Hizmet AS	TRY	7.246.616	2,02					

Target Return (US\$)

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad / Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad / Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Obligaciones					Obligaciones (cont.)				
Alemania					Francia (cont.)				
500.000	KFW FRN 07-10	USD	499.811	0,82	1.200.000	Banq Fed Cred FRN 05-10	USD	1.199.544	1,96
500.000	KFW 4.625% 06-11	USD	505.689	0,83	500.000	Cades 1.75% 09-11	USD	503.138	0,82
500.000	KFW 6.00% 10-20	AUD	480.218	0,78	1.500.000	Cades 2.625% 08-11 Emtn	USD	1.510.288	2,47
550.000	KFW 6.25% 09-19	AUD	544.710	0,89	1.000.000	Cades 4.00% 08-11	USD	1.027.549	1,68
1.705.000	Landw.Rentenbk 4.25% 04-11	USD	1.724.086	2,81	914.000	Dev. Cons. E+U 5.50% 06-11 362	USD	949.886	1,55
1.000.000	Landw.Rentenbk 5.25% 06-11	USD	1.038.261	1,70	1.000.000	Dexia CLF 2.375% 09-11	USD	1.003.794	1,64
500.000	NRW Bk 4.75% 05-10	USD	501.402	0,82	500.000	France Telecom 7.75% 01-11	USD	513.814	0,84
			5.294.177	8,65	350.000	SFEF 1.50% 09-10	USD	350.272	0,57
					350.000	SFEF 2.00% 09-11 Regs	USD	352.224	0,58
								8.720.762	14,25
Australia					Gran-Bretaña				
500.000	Commonwealth Bank of Austria FRN 09-12	USD	501.850	0,82	1.000.000	Bank England 1.625% 10-13	USD	1.019.870	1,67
1.000.000	NAB 2.55% 09-12	USD	1.024.298	1,68	1.000.000	Lloyds TSB FRN 08-10	USD	1.001.168	1,64
500.000	Westpac Bk 3.25% 08-11	USD	515.421	0,84	1.275.000	Lloyds TSB 2.30% 09-11	USD	1.285.751	2,10
			2.041.569	3,34	600.000	Lloyds TSB 2.30% 09-11 144a	USD	605.594	0,99
Austria					Italia				
1.000.000	Austria 3.625% 04-11	USD	1.018.855	1,67	1.200.000	Nationwide FRN 05-10	USD	1.199.926	1,96
			1.018.855	1,67	1.795.000	Net.Rail Infrs. 5.25% 06-11	USD	1.844.317	3,01
Dinamarca					Japón				
3.000.000	Denmark 1.875% 09-12	USD	3.052.167	4,99	700.000	RBS FRN 09-11 144a	USD	700.579	1,15
500.000	FIH FRN 09-12	USD	500.187	0,82	1.000.000	RBS FRN 09-12 Regs	USD	997.090	1,63
			3.552.354	5,81	670.000	UK 3.75% 09-19	GBP	1.127.699	1,84
								9.781.994	15,99
Estados Unidos					Italia				
300.000	GECC 6.875% 00-10 A /473	USD	302.168	0,49	1.500.000	Italy 3.50% 08-11 Buoni Poliennali Del Tesoro	USD	1.531.659	2,50
2.000.000	IBRD FRN 09-12	USD	2.007.290	3,28				1.531.659	2,50
			2.309.458	3,77					
Finlandia									
2.000.000	Nordic Investment Bank 4.875% 06-11	USD	2.040.688	3,34					
			2.040.688	3,34					
Francia									
1.000.000	AFD 1.75% 09-11	USD	1.002.874	1,64					
300.000	AFD 4.125% 08-11	USD	307.379	0,50					
								2.515.629	4,11

Target Return (US\$)

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad / Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad / Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados				
Obligaciones (cont.)					Obligaciones				
Luxemburgo					Estados Unidos				
200.000	BEI 6% 10-20	AUD	192.942	0,32	200.000	GECC FRN 06-10 T.753	USD	200.001	0,32
650.000	Eurohypo Lux 4.75% 06-11 Emtn	USD	657.105	1,07				200.001	0,32
			850.047	1,39				200.001	0,32
Noruega					Total - Obligaciones				
1.000.000	DnB Nor FRN 05-10 S.295	USD	999.615	1,63				200.001	0,32
1.000.000	Kommunalbank 4.50% 05-10	USD	1.000.115	1,64				200.001	0,32
			1.999.730	3,27				200.001	0,32
Países Bajos					Opciones, warrants y derechos				
2.000.000	BNG Dh 2.25% 09-11	USD	2.010.453	3,30	Alemania				
1.306.000	BNG Dh 3.125% 08-11	USD	1.323.624	2,16	(95)	Put Fut 3 Months Euribor 13/06/2011 98.5	EUR	(30.802)	(0,05)
750.000	NWB FRN 10-13	USD	749.411	1,22	95	Put Fut 3 Months Euribor 13/06/2011 98.75	EUR	55.930	0,09
1.000.000	NWB 1.375% 10-12	USD	1.010.452	1,65				25.128	0,04
2.000.000	Royal Bank of Scotland NV FRN 01-11	USD	2.006.820	3,28	Estados Unidos				
			7.100.760	11,61	(31)	Call Fut 10Y Treasury 22/10/2010 127.5	USD	(8.234)	(0,01)
Suecia					Total - Opciones, warrants y derechos				
300.000	Kommuninvest 2.125% 09-12	USD	306.902	0,50				(8.234)	(0,01)
			306.902	0,50				16.894	0,03
Suiza					Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados				
250.000	Eurofima Basel 3.25% 08-10	USD	250.798	0,41				216.895	0,35
			250.798	0,41	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Total - Obligaciones					Obligaciones				
			49.315.382	80,61	Suecia				
Opciones, warrants y derechos					350.000 Swedbank 3.00% 08-11				
Estados Unidos								360.203	0,59
12	Call Fut US Long Bond 26/11/2010 134	USD	32.438	0,05				360.203	0,59
			32.438	0,05	Total - Obligaciones				
Total - Opciones, warrants y derechos								360.203	0,59
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial								360.203	0,59
			49.347.820	80,66					

Target Return (US\$)

Inventario de la Cartera (cont.)

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad / Descripción Valor nominal	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario (cont.)			
Opciones, warrants y derechos			
Estados Unidos			
17 Call Fut US Long	USD	8.500	0,01
Bond 22/10/2010			
137			
		8.500	0,01
Total - Opciones, warrants y derechos		8.500	0,01
Total - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		368.703	0,60
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES		49.933.418	81,61
(Coste total: USD 50.234.715)			

American Absolute Alpha

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto	Cantidad	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial (cont.)				
Acciones					Acciones (cont.)				
Estados Unidos					Países Bajos				
24.181	Advanced Micro Devices Inc.	USD	171.927	0,84	2.625	Cnh Global Nv - Usd Eq.	USD	96.180	0,47
34.898	Amkor Technology Inc.	USD	229.280	1,12				96.180	0,47
2.357	Amphenol Corp. A	USD	115.446	0,57				4.737.958	23,20
375	Apollo Group Inc. A	USD	19.256	0,09					
2.419	Apple Inc.	USD	686.391	3,36					
17.699	Brocade Communication Systems Inc.	USD	103.362	0,51				4.737.958	23,20
8.195	Computer Associates International Inc.	USD	173.078	0,85				TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	4.737.958
93.894	Compuware Corp.	USD	800.916	3,92					23,20
6.280	Coventry Health Care Inc.	USD	135.208	0,66					
4.537	Discovery Com Inc. C	USD	173.268	0,85					
5.609	Dish Network Corp. A	USD	107.468	0,53					
2.506	Fiserv Inc.	USD	134.873	0,66					
225	Google Inc. A	USD	118.303	0,58					
6.522	Kla Tencor Corporation	USD	229.770	1,13					
3.300	Liberty Global Inc. -A-	USD	101.673	0,50					
1.600	Liberty Starz Series A	USD	103.808	0,51					
24.031	Micron Technology Inc.	USD	173.264	0,85					
1.082	Microstrategy Inc. A	USD	93.712	0,46					
1.274	Newmont Mining Corp.	USD	80.020	0,39					
13.202	Novell Inc.	USD	78.816	0,39					
570	Prudential Financial Inc.	USD	30.883	0,15					
1.200	Quest Software Inc	USD	29.508	0,14					
19.483	Sprint Nextel Corp/fon Ser.1	USD	90.206	0,44					
4.336	Sycamore Networks	USD	140.530	0,69					
10.907	Symantec Corp.	USD	165.459	0,81					
9.579	Ultratech Inc.	USD	163.801	0,80					
4.735	Unitedhealth Group Inc.	USD	166.246	0,81					
1.007	Wells Fargo & Co.	USD	25.306	0,12					
			4.641.778	22,73					
									(Coste total: USD 4.438.089)

Absolute Emerging Market Macro

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial				
Obligaciones				
Líbano				
1.500.000	Lebanon 6.375% 10-20	USD	1.554.375	9,85
			1.554.375	9,85
Total - Obligaciones			1.554.375	9,85
Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado oficial			1.554.375	9,85
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Letras del Tesoro				
Egipto				
8.700.000	Egypt 0% 10-10 Tb	EGP	1.500.453	9,50
			1.500.453	9,50
Total - Letras del Tesoro			1.500.453	9,50
Total - Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			1.500.453	9,50
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			3.054.828	19,35
(Coste total: USD 3.066.371)				

Enhanced Commodities

Inventario de la Cartera

a 30 de septiembre de 2010

Valor nominal	Descripción	Moneda	Valor de mercado	% del Patrimonio Neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados				
Letras del Tesoro				
Estados Unidos				
6.000.000	USA 0.00% 10-10	USD	5.999.186	21,91
5.000.000	USA 0.00% 10-10	USD	4.999.500	18,26
			10.998.686	40,17
	Total - Letras del Tesoro		10.998.686	40,17
	Total - Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados		10.998.686	40,17
	TOTAL CARTERA DE INVERSIONES		10.998.686	40,17
(Coste total: USD 10.996.233)				

Memoria relativa a las Cuentas Semestrales

Nota 1 – Información general

Threadneedle (Lux) (la "SICAV") es una sociedad de inversión de capital variable ("Société d'Investissement à Capital Variable") sujeta a las disposiciones de la Parte I de la Ley luxemburguesa, de 20 de diciembre de 2002, sobre Organismos de Inversión Colectiva ("OIC").

Los accionistas aprobaron el 31 de agosto de 2010 una modificación de los Artículos 10 y 14 de los Estatutos de la SICAV.

La SICAV ofrece a los inversores la oportunidad de invertir en Carteras separadas. Cada Cartera presenta un objetivo de inversión diferente y constituye una cartera independiente de activos representada por sus propias Acciones. Cada Cartera puede comprender una o varias Clases de Acciones. La SICAV en su conjunto, incluyendo todas las Carteras existentes y futuras, constituye una persona jurídica. No obstante, frente a terceros y, en particular, frente a los acreedores de la SICAV y en sus relaciones con los Accionistas, cada Cartera únicamente responderá por los pasivos que le sean atribuibles.

Hechos significativos durante el ejercicio:

Lanzamiento y cierre de Carteras y Clases de Acciones

Carteras

La Cartera American Absolute Alpha fue lanzada el 15 de junio de 2010. Threadneedle Asset Management Limited ha sido nombrada Subasesor de esta Cartera.

La Cartera Enhanced Commodities fue lanzada el 29 de junio de 2010. Threadneedle Asset Management Limited ha sido nombrada Subasesor de esta Cartera.

El 9 de julio de 2010, la Cartera European Short-Term Bonds se fusionó con la Cartera European Bonds. La Cartera European Bonds cambió de denominación pasando a llamarse Cartera Euro Active Bonds y se modificó su objetivo de inversión.

El 5 de agosto de 2010, la Cartera Italian Equities entró en liquidación.

El 23 de septiembre de 2010, la Cartera US Mid & Small Cap Equities se fusionó con la Cartera American Select.

El 24 de septiembre de 2010, la Cartera Japanese Equities entró en liquidación.

La Cartera Absolute Emerging Market Macro fue lanzada el 29 de septiembre de 2010. Threadneedle Asset Management Limited ha sido nombrada Subasesor de esta Cartera.

Clases de Acciones

Las siguientes Clases de Acciones fueron lanzadas en el período cerrado a 30 de septiembre de 2010:

Clase de Acciones	Cartera	Fecha de Efecto
IFH	Target Return (US\$)	21 de septiembre de 2010
AEH	American Absolute Alpha	15 de junio de 2010
AGH	American Absolute Alpha	15 de junio de 2010
AU	American Absolute Alpha	15 de junio de 2010
DEH	American Absolute Alpha	30 de junio de 2010
IEH	American Absolute Alpha	15 de junio de 2010
IGH	American Absolute Alpha	15 de junio de 2010
IU	American Absolute Alpha	15 de junio de 2010
AEH	Absolute Emerging Market Macro	29 de septiembre de 2010
AFH	Absolute Emerging Market Macro	29 de septiembre de 2010
AGH	Absolute Emerging Market Macro	29 de septiembre de 2010
AU	Absolute Emerging Market Macro	29 de septiembre de 2010
DEH	Absolute Emerging Market Macro	29 de septiembre de 2010
DU	Absolute Emerging Market Macro	29 de septiembre de 2010
IEH	Absolute Emerging Market Macro	29 de septiembre de 2010
IFH	Absolute Emerging Market Macro	29 de septiembre de 2010
IGH	Absolute Emerging Market Macro	29 de septiembre de 2010
IU	Absolute Emerging Market Macro	29 de septiembre de 2010
AEH	Enhanced Commodities	29 de junio de 2010
AGH	Enhanced Commodities	29 de junio de 2010
AU	Enhanced Commodities	29 de junio de 2010
DEH	Enhanced Commodities	29 de junio de 2010
DU	Enhanced Commodities	29 de junio de 2010
IEH	Enhanced Commodities	29 de junio de 2010
IGH	Enhanced Commodities	29 de junio de 2010
IU	Enhanced Commodities	29 de junio de 2010

Las siguientes Clases de Acciones, que estaban inactivas, quedaron activas durante el período cerrado a 30 de septiembre de 2010:

Clase de Acciones	Cartera	Fecha de Efecto
IU	Global Energy Equities	25 de abril de 2010
IEH	Emerging Market Corporate Bonds	3 de agosto de 2010

Memoria relativa a las Cuentas Semestrales (cont.)

Nota 1 – Información general (cont.)

Las siguientes Clases de Acciones quedaron inactivas durante el período cerrado a 30 de septiembre de 2010:

Clase de Acciones	Cartera	Fecha de Efecto
IE	Global Bonds (Euro)	31 de marzo de 2010
IE	Global High Yield and Emerging Market (Euro)	16 de agosto de 2010
IEH	Global Energy Equities	20 de abril de 2010

Cambios de denominación de Carteras

Carteras

Anterior denominación de la Cartera	Nueva denominación de la Cartera	Fecha de Efecto del cambio de denominación
European Bonds	Euro Active Bonds	9 de julio de 2010

Cambios de Subasesores

El siguiente Subasesor cambió de denominación durante el período:

Cartera	Denominación anterior	Subasesor actual	Fecha de Efecto del cambio
US\$ Short-Term Bonds Global Bonds (US\$) US\$ High Income Bonds Global Energy Equities Global Technology US Communications and Information	RiverSource Investments LLC 50605 Ameriprise Financial Center, Minneapolis, Minnesota 55474 Estados Unidos	Columbia Management Investment Advisers, LLC 100 Federal Street, Boston, MA 02110, Estados Unidos	1 de mayo de 2010

Memoria relativa a las Cuentas Semestrales (cont.)

Nota 1 – Información general (cont.)

A 30 de septiembre de 2010, la SICAV tenía las siguientes Carteras activas:

Carteras de Renta Fija:

- US\$ Short-Term Bonds
- Global Bonds (Euro)
- Global Bonds (US\$)
- Euro Active Bonds
- Emerging Market Corporate Bonds
- Emerging Market Debt
- Global Emerging Market Short-Term Bonds
- US\$ High Income Bonds
- Global High Yield and Emerging Market (Euro)

Cartera de Asignación de Activos:

- Global Asset Allocation

Carteras de Renta Variable:

- World Equities
- Global Emerging Market Equities
- US Equities
- American Select
- Pan European Equities
- Pan European Smaller Companies
- European Quantitative Equities *
- Asia
- Greater China Equities
- Global Energy Equities
- Global Innovation
- Global Technology
- US Communications and Information
- Global Equities-Walter Scott & Partners*
- Mondrian Investment Partners-Focused Emerging Markets Equity*

Carteras de Rentabilidad Absoluta:

- Target Return (US\$)
- American Absolute Alpha*
- Absolute Emerging Market Macro*

Cartera Especializada:

- Enhanced Commodities*

*A 30 de septiembre de 2010, estas Carteras no habían sido autorizadas por la Comisión de Valores y Futuros (SFC) de Hong Kong y no se encontraban por tanto disponibles para los inversores minoristas de esta jurisdicción.

Memoria relativa a las Cuentas Semestrales (cont.)

Nota 2 – Resumen de las principales normas de contabilidad

Los estados financieros se formulan y presentan de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados aplicables a los fondos de inversión tipo OICVM (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) en Luxemburgo y exigen a la dirección formular estimaciones e hipótesis que afectan a los importes presentados en los estados financieros y en su Memoria explicativa. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

I) Valoración de activos financieros

Los valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario y cualesquiera activos financieros cotizados o negociados en un mercado regulado se valoran a su último precio conocido disponible en el mercado en cuestión. Si dichos precios no fueran representativos de su valor razonable de mercado, dichos títulos se contabilizarán por el valor razonable al que quepa esperar que puedan ser revendidos, establecido de buena fe por el Consejo de Administración o bajo su dirección.

Los valores de renta fija que no se negocien en dichos mercados se valorarán a los últimos precios o equivalentes de rentabilidad disponibles obtenidos de uno o más intermediarios o servicios de cotización de precios aprobados por el Consejo de Administración, o a cualquier otro precio que el Consejo de Administración considere adecuado.

Los instrumentos del mercado monetario con un vencimiento residual igual o inferior a 90 días se valorarán aplicando el método del coste amortizado, que permite obtener su valor de mercado aproximado.

Las participaciones o acciones de OICs de tipo abierto se valoran por su último valor liquidativo/teórico calculado y disponible o, si ese precio no fuera representativo del valor razonable de mercado de dichos activos, el precio se calculará con arreglo a un criterio justo y equitativo establecido por el Consejo de Administración o bajo su responsabilidad. Las participaciones o acciones de OICs de tipo cerrado se valoran por su último valor de mercado disponible.

Los Administradores podrán, a su discreción, permitir el uso de algún otro método de valoración si consideran que la valoración de tal modo obtenida refleja de forma más precisa el valor razonable de cualquier activo de la SICAV.

II) Contratos a plazo sobre divisas

La SICAV podrá celebrar contratos a plazo sobre divisas con la finalidad de obtener de cobertura específicamente frente al riesgo de cambio o de invertir en otras divisas. Al cierre del período, las posiciones abiertas en contratos a plazo sobre divisas se valoran a los tipos a plazo aplicables a la vida residual de los contratos. La variación neta de la plusvalía/minusvalía latente derivada de contratos a plazo sobre divisas se contabiliza en la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variación patrimonial. En la Nota 8 se presentan las posiciones abiertas en contratos a plazo sobre divisas a 30 de septiembre de 2010.

III) Contratos de futuros

La SICAV podrá celebrar contratos de futuros sobre divisas. Las posiciones abiertas en estos contratos se valoran a los precios cotizados en los mercados en los que se negocien. La variación neta de la plusvalía/minusvalía latente derivada de contratos de futuros se contabiliza en la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variación patrimonial. En la Nota 11 se presentan las posiciones abiertas en contratos de futuros a 30 de septiembre de 2010.

IV) Operaciones de permuta financiera

La SICAV puede celebrar Permutas Financieras de Tipos de Interés, Permutas Financieras del Riesgo de Crédito y Permutas Financieras de Rentabilidad Total. Las Permutas Financieras de Tipos de Interés se valoran tomando como base su valor de mercado establecido por referencia a la curva de tipos de interés aplicable. Las Permutas Financieras del Riesgo de Crédito se valoran por referencia al valor actual neto de los flujos de tesorería futuros previstos con base en los tipos de interés de mercado y en la tasa de impago y recobro prevista de mercado del activo subyacente. Las Permutas Financieras de Rentabilidad Total se valoran por referencia a su valor ajustado diariamente en función de los precios de mercado del activo subyacente. La variación neta de la plusvalía o minusvalía latente derivada de operaciones de permuta financiera se contabiliza en la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variación patrimonial. En la Nota 10 se presentan las posiciones abiertas en contratos de permuta financiera a 30 de septiembre de 2010.

V) Operaciones con opciones

Las opciones negociadas en un mercado regulado se valoran a su precio de mercado en la fecha de valoración. En los Inventarios de cartera se presentan las posiciones abiertas en este tipo de opciones a 30 de septiembre de 2010. Las opciones OTC (negociadas en mercados no organizados) se valoran con base en los precios obtenidos de agentes/modelos de valoración de opciones terceros. En la Nota 12 se presentan las posiciones abiertas en este tipo de opciones a 31 de marzo de 2010. Las plusvalías o minusvalías latentes derivadas de la valoración de operaciones con opciones se contabilizan en la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variación patrimonial.

VI) Conversión monetaria

La contabilidad de cada Cartera se lleva en la moneda en que se expresa su patrimonio neto. El correspondiente Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial e Inventario de cartera se expresan en esa misma moneda (la "moneda de cuenta").

En el ejercicio, las operaciones, ingresos y gastos denominados en una moneda distinta de la moneda de cuenta se contabilizan aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se celebran o devengan respecto de la Cartera considerada.

En la fecha del Balance, los activos y pasivos monetarios denominados en una moneda distinta de la moneda de cuenta se convierten a dicha moneda aplicando los tipos de cambio vigentes en dicha fecha. Las diferencias de cambio se incluyen en la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variación patrimonial.

El Balance y la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variación patrimonial consolidados se formulan en USD aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha del Balance. El tipo de cambio empleado a 31 de marzo de 2010 fue de 1 EUR = 1,365200 USD.

Memoria relativa a las Cuentas Semestrales (cont.)

Nota 2 – Resumen de las principales normas de contabilidad (cont.)

VI) Conversión monetaria (cont.)

La diferencia entre el Patrimonio Neto inicial calculado a los tipos de cambio vigentes al inicio del ejercicio y su valor al cierre del mismo se contabiliza como un ajuste de conversión monetaria en la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variación patrimonial consolidado dentro de la partida "Diferencias de cambio".

VII) Operaciones de inversión e ingresos financieros

Los valores se contabilizan a su precio de adquisición, aplicando, en su caso, los tipos de cambio vigentes en la fecha de su compra.

Los resultados correspondientes a ventas de valores se calculan de acuerdo con el método del coste medio. Las operaciones de inversión se contabilizan en la fecha de la operación. Los dividendos se reconocen en la fecha ex-dividendo. Los ingresos en forma de intereses se contabilizan con arreglo al principio del devengo. Los descuentos/primas correspondientes a bonos cupón cero se periodifican como ajustes de los ingresos por intereses.

Cabe que los intereses, dividendos y plusvalías de inversiones en valores estén sujetos a retenciones fiscales a cuenta o a impuestos de plusvalías en determinados países.

VIII) Política de dividendos

La política que la SICAV sigue respecto de todas las Clases de Acciones de las Carteras, salvo en la Clase AEP, la Clase AUP, la Clase AEC, la Clase SUP, la Clase SEP y la Clase P, consiste en no repartir dividendos, acumulando en las Carteras la totalidad de su resultado neto y reinvertiendo dicho resultado en la misma Cartera y Clase. En el caso de las Clases AEP, AUP, AEC, SUP, SEP y P, la SICAV tiene previsto repartir dividendos con una frecuencia, al menos, anual y del importe que los Administradores determinen. Los Accionistas de estas Clases de Acciones podrán optar entre percibir el dividendo o reinvertirlo en la SICAV.

Nota 3 – Régimen fiscal

Con arreglo las leyes y usos actualmente vigentes, la SICAV no está sujeta a ningún impuesto luxemburgués que grave sus beneficios o las plusvalías que materialice sobre sus activos, y los dividendos que la SICAV pague no soportarán retención fiscal a cuenta alguna en Luxemburgo.

Con arreglo a las disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la SICAV está sujeta en el Gran Ducado de Luxemburgo a un impuesto de suscripción del 0,05% anual, que se devenga trimestralmente y se liquida sobre la base del patrimonio neto al cierre de cada trimestre. No se devengará ningún impuesto sobre los activos que la SICAV posea en otros OICVM que ya estén sujetos a dicho impuesto en Luxemburgo.

En el caso de la Cartera Emerging Markets Corporate Bonds (anteriormente denominada Emerging Markets Low Duration) y de las Clases de Acciones M, WS, IE, IEH, YE, IJ e IU del resto de Carteras, la SICAV está sujeta a un impuesto anual del 0,01%, que se liquida sobre la base del patrimonio neto en el último día de cada trimestre natural de conformidad con lo dispuesto en la Ley de 20 de diciembre de 2002, en su versión modificada. La parte de los activos de la SICAV que permanezca invertida en otros OICVM luxemburgueses no estará sujeta a este impuesto.

Nota 4 – Operaciones con partes vinculadas

La SICAV podrá, por cuenta de las diferentes Carteras, celebrar acuerdos temporales de préstamo (sin perjuicio de los límites de inversión establecidos en el apartado "Límites de inversión" del Anexo A del Folleto) con Threadneedle Asset Management Limited, una entidad vinculada y sus asociadas, así como comprar o vender valores mobiliarios, divisas u otros instrumentos financieros a través de estas entidades, siempre y cuando dichas operaciones se celebren en condiciones comerciales normales negociadas como lo harían dos partes independientes y en el mejor interés de la Cartera considerada y de sus Accionistas.

La SICAV ha nombrado a Threadneedle Management Luxembourg S.A. para que actúe como su Sociedad Gestora designada de conformidad con lo dispuesto en el Capítulo 13 de la Ley de 20 de diciembre de 2002. Con arreglo a lo estipulado en el Contrato de Servicios de Gestión, Threadneedle Management Luxembourg S.A. presta servicios de gestión de inversiones, administrativos y de marketing a la SICAV, bajo la supervisión general y el control del Consejo de Administración.

Threadneedle Management Luxembourg S.A. tiene derecho a percibir, en contraprestación por los servicios que presta a la SICAV, una comisión (comprensiva de una comisión por servicios y otra de administración) de hasta un 0,09% anual del patrimonio neto de cada Cartera, comisión que se calcula en cada Fecha de Valoración y se paga por meses vencidos, salvo en el caso de la Clase WS de la Cartera Global Equities-Walters Scott & Partners y de la Clase M de la Cartera Mondrian Investment Partners-Focused Emerging Markets Equity, en las que dicha comisión por servicios ascenderá a un máximo del 0,06%. Además, Threadneedle Management Luxembourg S.A. tiene derecho a percibir una Comisión de Gestión de Activos calculada a los porcentajes anuales que se indican más adelante. Esta comisión se devengará diariamente y se abonará mensualmente y, con cargo a la misma, Threadneedle Management Luxembourg S.A. pagará las comisiones de los Subasesores.

La Sociedad Gestora (por cuenta de la SICAV) también ha delegado determinadas funciones de marketing y/o comercialización en Threadneedle International Investments GmbH y en Threadneedle Portfolio Services Hong Kong Limited. Threadneedle Management Luxembourg S.A. percibe una comisión mensual por servicios al accionista de un porcentaje anual expuesto a continuación, que se expresa como un porcentaje del patrimonio neto medio diario de cada una de las Carteras. Con cargo a esta comisión, Threadneedle Management Luxembourg S.A. paga las comisiones de las Subentidades Comercializadoras. Algunos de los Subasesores son entidades vinculadas.

Tal como se expone en la Nota 7 más adelante, Threadneedle Management Luxembourg S.A. podrá también cobrar comisiones sobre resultados con respecto a determinadas Clases de Acciones de las Carteras Global Equities Walter Scott & Partners, Pan European Smaller Companies, European Quantitative Equities, American Absolute Alpha y Absolute Emerging Market Macro.

Ni Threadneedle Management Luxembourg S.A. ni Threadneedle Asset Management Limited han cobrado comisiones relacionadas con operaciones de intermediación.

Algunos directivos y/o administradores de Threadneedle Management Luxembourg S.A., Threadneedle Portfolio Services Hong Kong Limited y de la SICAV son también directivos y/o administradores de Threadneedle Asset Management Limited.

Memoria relativa a las Cuentas Semestrales (cont.)

Nota 4 – Operaciones con partes vinculadas (cont.)

Cartera	Comisión de Gestión de Activos ¹ (% del Patrimonio Neto)					
	Clase de Acciones					
	AU, AE, AUH, AEH, AEC, AGH, AFH, AUP & AEP		DU, DE, DEH & DUH		W, WUH, & P	IU, IE, IEH, IUH, IGH, IFH, WS & M
CARTERAS DE RENTA FIJA						
US\$ Short-Term Bonds	0,75%		0,75%		0,75%	0,55%
Global Bonds (Euro)	0,85%		0,85%		0,85%	0,55%
Global Bonds (US\$)	0,85%		0,85%		0,85%	0,55%
Euro Active Bonds	0,85%		0,85%		0,85%	0,55%
Emerging Market Corporate Bonds	1,00%		1,00%		1,00%	0,80%
Emerging Market Debt	1,00%		1,00%		1,00%	0,80%
Global Emerging Market Short-Term Bonds	1,15%		1,15%		1,15%	0,80%
US\$ High Income Bonds	1,25%		1,25%		1,25%	0,80%
Global High Yield and Emerging Market (Euro)	1,25%		1,25%		1,25%	0,85%
CARTERA DE ASIGNACIÓN DE ACTIVOS						
Global Asset Allocation	1,25%		1,25%		1,25%	0,85%
CARTERAS DE RENTA VARIABLE						
World Equities	1,25%		1,25%		1,25%	0,85%
Global Emerging Market Equities	1,50%		1,50%		1,40%	1,00%
US Equities	1,00%		1,00%		1,00%	0,85%
American Select	1,25%		1,25%		1,25%	0,85%
Pan European Equities	1,25%		1,25%		1,25%	0,85%
Pan European Smaller Companies	1,40%		1,40%		1,40%	1,00%
European Quantitative Equities	1,25%		1,25%		1,25%	1,00%
Asia	1,50%		1,50%		1,40%	1,00%
Greater China Equities	1,50%		1,50%		1,40%	1,00%
Global Energy Equities	1,25%		1,25%		1,25%	1,00%
Global Innovation	1,50%		1,50%		1,50%	1,00%
Global Technology*	1,25%		1,25%		-	1,00%
US Communications and Information*	1,25%		1,25%		-	1,00%
Global Equities-Walter Scott & Partners	-		-		-	1,00%
Mondrian Investment Partners-Focused Emerging Markets Equity	-		-		-	0,95%
CARTERA DE RENTABILIDAD ABSOLUTA						
Target Return (US\$)	1,00%		1,00%		-	0,65%
American Absolute Alpha	1,25%		1,25%		-	0,75%
Absolute Emerging Market Macro	1,25%		1,25%		-	1,00%
CARTERA ESPECIALIZADA						
Enhanced Commodities	1,25%		1,25%		-	1,00%
1. Las Clases de Acciones SU, SUP, SE, SUH y SEP están sujetas a la Comisión de Gestión de Activos que se indica a continuación:						
Emerging Market Debt (Clases SU, SUP)	1,00%		-		-	-
Global High Yield and Emerging Market (Euro) (Clase SEP)	1,25%		-		-	-
Global Innovation (Class SU)	1,50%		-		-	-
* La Clase BU está sujeta a una Comisión de Gestión de Activos de hasta un 1,25% anual.						
2. La Clase WS está sujeta a una Comisión de Gestión de Activos de hasta un 1,00% anual. El Asesor de Inversiones renunció a percibir una parte de la Comisión de Gestión de Activos, que liquidó a un tipo del 0,95%.						
3. La Clase M está sujeta a una Comisión de Gestión de Activos de hasta un 0,95% anual. El Asesor de Inversiones renunció a percibir una parte de la Comisión de Gestión de Activos, que liquidó a un tipo del 0,90%.						

Memoria relativa a las Cuentas Semestrales (cont.)

Nota 4 – Operaciones con partes vinculadas (cont.)

Comisiones de Suscripción Inicial máximas ⁵ (% del importe invertido)					
Clase de Acciones					
	AU, AE, AUH, AEH, AEC, AGH, AFH, AUP & AEP	DU, DE, DEH & DUH	SU, SUP, SE, SUH & SEP	W, WUH & P	M
TIPO DE CARTERA					
BOND	2,00%	1,00%	5,00%	5,00%	-
ASSET ALLOCATION	5,00%	1,00%	5,00%	5,00%	-
EQUITY	5,00%	1,00%	5,00%	5,00%	0,75%
ABSOLUTE RETURN	5,00%	1,00%	5,00%	5,00%	-
SPECIALIST	5,00%	1,00%	5,00%	5,00%	-
5. Las Clases BU**, IU, IE, IJ, IEH, WS, YU, YJ, YEH e YE no soportan comisión de suscripción alguna.					
Comisión de Reembolso ⁶ (% del importe reembolsado)					
Clase de Acciones					
	AU, AE, AUH, AEH, AEC, AGH, AFH, AUP & AEP	DU, DE, DEH & DUH	SU, SUP, SE, SUH & SEP	W, WUH & P	M
TIPO DE CARTERA					
BOND	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	-
ASSET ALLOCATION	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	-
EQUITY	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,75%
ABSOLUTE RETURN	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	-
SPECIALIST	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	-
6. Las Clases BU**, WS, IU, IE, IJ, IEH, YU, YE, YJ & YEH no soportan comisión de reembolso alguna.					

Comisión por Servicios al Accionista ⁷ (% del Patrimonio Neto)				
Clase de Acciones				
Cartera	AU, AE, AUH, AEH, AEC, AGH, AFH, AUP & AEP	DU, DE, DEH & DUH	W, WUH & P	SU, SE, SUH, SUP & SEP
CARTERAS DE RENTA FIJA				
US\$ Short-Term Bonds	0,25%	0,60%	-	-
Global Bonds (Euro)	0,25%	0,60%	-	-
Global Bonds (US\$)	0,25%	0,60%	-	-
Euro Active Bonds	0,25%	0,60%	-	-
Emerging Market Corporate Bonds	0,50%	1,00%	-	0,50%
Emerging Market Debt	0,50%	1,00%	-	0,50%
Global Emerging Market Short-Term Bonds	0,25%	0,40%	-	-
US\$ High Income Bonds	0,50%	1,00%	-	-
Global High Yield & Emerging Market (Euro)	0,50%	1,00%	-	0,50%
CARTERA DE ASIGNACIÓN DE ACTIVOS				
Global Asset Allocation	0,50%	1,00%	0,15%	0,50%
CARTERAS DE RENTA VARIABLE				
World Equities	0,50%	1,00%	0,15%	0,50%
Global Emerging Market Equities	0,50%	1,00%	0,25%	-
US Equities	0,50%	1,00%	0,15%	-
American Select	0,50%	1,00%	0,15%	0,50%
Pan European Equities	0,50%	1,00%	0,15%	0,50%
Pan European Smaller Companies	0,50%	1,00%	0,15%	-
European Quantitative Equities	0,50%	1,00%	0,15%	-
Asia	0,50%	1,00%	0,25%	-
Greater China Equities	0,50%	1,00%	0,25%	-
Global Energy Equities	0,50%	1,00%	0,15%	0,50%
Global Innovation	0,50%	1,00%	0,15%	0,50%
Global Technology*	0,50%	0,75%	-	-
US Communications and Information*	0,50%	0,75%	-	-
Global Equities-Walter Scott & Partners	-	-	-	-
Mondrian Investment Partners-Focused Emerging Markets Equity	-	-	-	-
CARTERA DE RENTABILIDAD ABSOLUTA				
Target Return US\$	0,25%	0,75%	-	-
American Absolute Alpha	0,25%	0,75%	-	-
Absolute Emerging Market Macro	0,50%	1,00%	-	-
ESPECIALIZADA				
Enhanced Commodities	0,50%	1,00%	-	-

* La Clase BU está sujeta a una comisión por servicios al accionista de hasta un 0,75% anual.

7. Las Clases IU, IE, IJ, IEH, YU, YE, YJ e YEH no soportan comisión por servicios al accionista alguna.

Memoria relativa a las Cuentas Semestrales (cont.)

Nota 4 – Operaciones con partes vinculadas (cont.)

** Las Acciones de Clase BU que se reembolsen dentro de los cuatro años siguientes a su compra soportarán una Comisión de Suscripción Diferida Contingente ("CDSC", por sus siglas en inglés) calculada a los siguientes porcentajes decrecientes:

Plazo transcurrido desde la compra	CDSC
Inferior a 1 año	4%
Igual o superior a 1 año e inferior a 2 años	3%
Igual o superior a 2 años e inferior a 3 años	2%
Igual o superior a 3 años e inferior a 4 años	1%
Igual o superior a 4 años	0

La CDSC se calcula multiplicando el Valor Teórico de la Acción actual o, de ser inferior, el precio de compra original de las Acciones de Clase BU objeto de reembolso por el tipo porcentual aplicable conforme a lo antes expuesto. Las Acciones de Clase BU continuarán acumulando antigüedad al margen de cualquier canje. En consecuencia, en caso de reembolsarse Acciones adquiridas en un canje por Acciones de Clase BU de otra Cartera, la CDSC se aplicará como si las Acciones reembolsadas se hubiesen mantenido desde la fecha de compra inicial. Al objeto de minimizar el importe exigible en concepto de CDSC, la SICAV aplica la hipótesis de que las primeras Acciones de Clase BU en ser reembolsadas serán las que estén exentas del pago de esta comisión, seguidas de las Acciones de Clase BU que el accionista hubiera mantenido más tiempo en su poder durante el citado período de cuatro años.

Nota 5 – Acuerdos de intercambio de negocio por servicios (commission sharing arrangements)

La Sociedad Gestora y los Subasesores podrán celebrar con broker/dealers (operadores por cuenta ajena/operadores tanto por cuenta ajena como propia; en España, agencias y sociedades de valores) acuerdos de intercambio de negocio por servicios ("commission sharing arrangements") con arreglo a los cuales se obtendrán determinados servicios comerciales bien directamente de dichos intermediarios financieros, o bien de terceros, que dichos broker/dealers sufragarán con cargo a las comisiones que perciban en operaciones realizadas por cuenta de la SICAV. De forma compatible con la obtención de unas condiciones de ejecución óptimas, la Sociedad Gestora o el Subasesor podrán asignar los corretajes correspondientes a operaciones de cartera efectuadas por cuenta de la SICAV a brokers-dealers en contraprestación por los servicios de análisis y los servicios de ejecución de órdenes prestados por dichos operadores. Los acuerdos de intercambio de negocio por servicios están sujetos a las siguientes condiciones: (i) la Sociedad Gestora o el Subasesor actuarán en todo momento en el máximo interés de la SICAV y de sus Accionistas al celebrar cualquiera de estos acuerdos; (ii) los servicios prestados guardarán relación directa con las actividades que desarrolle la Sociedad Gestora o el Subasesor; (iii) la Sociedad Gestora o el Subasesor asignarán los corretajes correspondientes a las operaciones de cartera efectuadas por cuenta de la SICAV a broker-dealers que sean entidades y no personas físicas; (iv) el importe de las comisiones pagadas a broker-dealers en el marco de estos acuerdos no podrá acarrear un incremento de las comisiones de intermediación y los servicios recibidos no son el único factor determinante en la selección del broker-dealer; (v) la Sociedad Gestora o el Subasesor presentarán al Consejo de Administración informes relativos a estos acuerdos de intercambio de negocio por servicios, con indicación, entre otros extremos, de la naturaleza de los servicios recibidos; (vi) ni la Sociedad Gestora, ni el Subasesor ni ninguna de sus personas vinculadas podrán retener sumas en efectivo u otros descuentos de los broker-dealers, y (vii) los bienes o servicios recibidos representarán una ventaja demostrable para los Accionistas.

Nota 6 – Dividendos

La SICAV declaró los siguientes dividendos durante el período cerrado el 30 de septiembre de 2010:

Cartera	Clase de Acciones	Fecha ex-dividendo	Moneda	Suma por acción	Importe total
Emerging Market Corporate Bonds	Clase AUP	26/04/2010	USD	0,056	204.849
	Clase AUP	25/05/2010	USD	0,058	200.929
	Clase AUP	24/06/2010	USD	0,059	199.349
	Clase AUP	26/07/2010	USD	0,059	207.165
	Clase AUP	25/08/2010	USD	0,056	198.657
	Clase AUP	24/09/2010	USD	0,055	220.485
	Clase P	26/04/2010	USD	0,063	365
	Clase P	25/05/2010	USD	0,065	376
	Clase P	24/06/2010	USD	0,066	382
	Clase P	26/07/2010	USD	0,065	376
	Clase P	25/08/2010	USD	0,064	371
	Clase P	24/09/2010	USD	0,062	359

Memoria relativa a las Cuentas Semestrales (cont.)

Nota 6 – Dividendos (cont.)

Cartera	Clase de Acciones	Fecha ex-dividendo	Moneda	Suma por acción	Importe total
Emerging Market Debt	Clase AEC	26/04/2010	USD	0,109	32.720
	Clase AEC	25/05/2010	USD	0,100	29.860
	Clase AEC	24/06/2010	USD	0,101	25.800
	Clase AEC	26/07/2010	USD	0,098	25.160
	Clase AEC	25/08/2010	USD	0,096	24.073
	Clase AEC	24/09/2010	USD	0,102	25.963
	Clase AUP	26/04/2010	USD	0,090	2.344.762
	Clase AUP	25/05/2010	USD	0,090	2.279.051
	Clase AUP	24/06/2010	USD	0,090	2.239.031
	Clase AUP	26/07/2010	USD	0,080	1.959.955
	Clase AUP	25/08/2010	USD	0,080	1.899.589
	Clase AUP	24/09/2010	USD	0,080	1.848.740
	Clase SUP	26/04/2010	USD	0,087	102.051
	Clase SUP	25/05/2010	USD	0,087	84.481
	Clase SUP	24/06/2010	USD	0,087	78.538
	Clase SUP	26/07/2010	USD	0,080	71.500
	Clase SUP	25/08/2010	USD	0,080	66.417
Clase SUP	24/09/2010	USD	0,080	65.601	
					<u>13.203.292 USD</u>
Global Emerging Market Short-Term Bonds	Clase AEC	26/04/2010	USD	0,061	15.396
	Clase AEC	25/05/2010	USD	0,056	10.153
	Clase AEC	24/06/2010	USD	0,057	10.510
	Clase AEC	26/07/2010	USD	0,069	13.342
	Clase AEC	25/08/2010	USD	0,067	13.358
	Clase AEC	24/09/2010	USD	0,071	13.886
	Clase AUP	26/04/2010	USD	0,043	1.016.777
	Clase AUP	25/05/2010	USD	0,043	835.784
	Clase AUP	24/06/2010	USD	0,043	767.046
	Clase AUP	26/07/2010	USD	0,045	752.884
	Clase AUP	25/08/2010	USD	0,045	711.170
	Clase AUP	24/09/2010	USD	0,045	666.557
					<u>4.826.863 USD</u>
US\$ High Income Bonds	Clase AUP	26/04/2010	USD	0,089	8.711
	Clase AUP	25/05/2010	USD	0,089	9.826
	Clase AUP	24/06/2010	USD	0,089	14.176
	Clase AUP	26/07/2010	USD	0,078	13.270
	Clase AUP	25/08/2010	USD	0,078	12.262
	Clase AUP	24/09/2010	USD	0,078	11.501
					<u>69.745 USD</u>

Memoria relativa a las Cuentas Semestrales (cont.)

Nota 6 – Dividendos (cont.)

Cartera	Clase de Acciones	Fecha ex-dividendo	Moneda	Suma por acción	Importe total	
Global High Yield and Emerging Market (Euro)	Clase AEP	26/04/2010	EUR	0,052	177.458	
	Clase AEP	25/05/2010	EUR	0,052	169.097	
	Clase AEP	24/06/2010	EUR	0,052	166.884	
	Clase AEP	26/07/2010	EUR	0,051	162.463	
	Clase AEP	25/08/2010	EUR	0,051	159.869	
	Clase AEP	24/09/2010	EUR	0,051	157.938	
	Clase SEP	26/04/2010	EUR	0,051	10.187	
	Clase SEP	25/05/2010	EUR	0,051	8.302	
	Clase SEP	24/06/2010	EUR	0,051	8.242	
	Clase SEP	26/07/2010	EUR	0,052	8.337	
	Clase SEP	25/08/2010	EUR	0,052	8.268	
	Clase SEP	24/09/2010	EUR	0,052	8.270	
						<u>1.045.315 EUR</u>
	Global Asset Allocation	Clase AEC	26/04/2010	USD	0,041	4.960
Clase AEC		25/05/2010	USD	0,038	3.912	
Clase AEC		24/06/2010	USD	0,038	3.843	
Clase AEC		26/07/2010	USD	0,031	3.123	
Clase AEC		25/08/2010	USD	0,030	2.848	
Clase AEC		24/09/2010	USD	0,032	2.429	
Clase AUP		26/04/2010	USD	0,031	263.182	
Clase AUP		25/05/2010	USD	0,031	245.303	
Clase AUP		24/06/2010	USD	0,031	230.596	
Clase AUP		26/07/2010	USD	0,021	149.053	
Clase AUP		25/08/2010	USD	0,021	132.920	
Clase AUP		24/09/2010	USD	0,021	121.631	
						<u>1.163.800 USD</u>

Memoria relativa a las Cuentas Semestrales (cont.)

Nota 7 – Comisiones sobre resultados

La Sociedad Gestora percibirá una comisión sobre resultados con respecto a determinadas Clases de Acciones de las Carteras Global Equities - Walter Scott & Partners, US Mid & Small Cap Equities, Pan European Smaller Companies y European Quantitative Equities (actualmente dispensada), según se expone a continuación. Diariamente se dotarán provisiones para el devengo del pago de la comisión sobre resultados, y el saldo se pagará a la Sociedad Gestora al término del ejercicio económico de la SICAV. El importe de esta comisión sobre resultados dependerá de la evolución del Valor Teórico de la Acción de la Clase de Acciones y Cartera consideradas comparada con la rentabilidad del índice de referencia (según se expone más adelante) (el "Índice de Referencia"). Sólo se dotarán provisiones cuando se supere el Índice de Referencia y el Valor Teórico Máximo (según se define más adelante). No obstante, a efectos del cálculo de esta comisión sobre resultados, el Índice de Referencia estará asimismo sujeto a su propia cota máxima (la "Cota Máxima del Índice de Referencia", según se define más adelante). Cuando el Valor Teórico de la Acción de la Clase de Acciones considerada supere su Valor Teórico Máximo y el Índice de Referencia se sitúe por debajo de su Cota Máxima, en tal caso sólo se tendrá en cuenta para el cálculo de la comisión sobre resultados la rentabilidad que dicha Clase de Acciones registre por encima del Valor Teórico Máximo.

La comisión sobre resultados se calculará con base en la diferencia que se registre entre la rentabilidad del Índice de Referencia y la rentabilidad de la Clase de Acciones de que se trate. En caso de que la rentabilidad de la Clase de Acciones exceda la rentabilidad del Índice de Referencia en un día concreto, se devengará una comisión sobre resultados del 20% respecto a dicho día, salvo en el caso de las Carteras Pan European Smaller Companies y European Quantitative Equities, en las que se devengará una comisión sobre resultados del 10%. Si la rentabilidad de la Clase de Acciones considerada se situase por debajo de la del Índice de Referencia, la comisión sobre resultados acumulada se ajustará mediante la práctica de una reducción del 20% respecto a dicho día, salvo en el caso de las Carteras Pan European Smaller Companies y European Quantitative Equities, en las que el ajuste vía reducción de la comisión sobre resultados acumulada será del 10%.

Si al cierre del ejercicio económico la comisión sobre resultados acumulada fuese positiva y el Valor Teórico de la Acción en el último día de dicho ejercicio superara el Valor Teórico Máximo definido más adelante, el importe de la comisión sobre resultados acumulada se abonará a la Sociedad Gestora en el primer trimestre del ejercicio económico inmediatamente posterior. Únicamente se pagará la comisión sobre resultados a la Sociedad Gestora cuando el Valor Teórico de la Acción de la correspondiente Clase de Acciones supere el Valor Teórico Máximo.

Si el importe de la comisión sobre resultados acumulada fuese negativo, dicho importe negativo será trasladado al ejercicio siguiente y la Sociedad Gestora no recibirá pago alguno en concepto de comisión sobre resultados hasta que el importe de la comisión acumulada por este concepto al cierre del ejercicio económico subsiguiente sea positivo.

Si los activos de una Cartera o Clase de Acciones fuesen liquidados y dicha Cartera o Clase de Acciones quedara inactiva, toda comisión sobre resultados devengada y pendiente se considerará materializada y pagadera a favor de la Sociedad Gestora. Posteriormente, los devengos de esta comisión serán reajustados cuando un nuevo Accionista invierta en dicha Cartera o Clase.

Carteras	Clases de Acciones (en función de la disponibilidad)	Índice de Referencia a efectos de la comisión sobre resultados
Pan European Smaller Companies	AE, AUH, DE, DUH, IE y W	HSBC Smaller European Companies Index
European Quantitative Equities	AE, AUH, DE, DUH, IE y W	Dow Jones Euro Stoxx 50
American Absolute Alpha	AU, AEH, AGH, DU, DEH, IU, IEH e IGH	Libor a 3 meses (US\$)
Absolute Emerging Market Macro	AU, AEH, AGH, DU, DEH, IU, IEH e IGH	Libor a 3 meses (US\$)

Por "**Valor Teórico Máximo**" se entenderá, en relación con cada Clase de Acciones (i) el Valor Teórico (antes de deducirse cualesquiera comisiones sobre resultados) de la Acción de dicha Clase de Acciones en la última Fecha de Valoración del correspondiente ejercicio económico en el que venza y resulte pagadera una comisión sobre resultados devengada o, en caso de ser superior, (ii) el Valor Teórico de la Acción de dicha Clase de Acciones en la última Fecha de Valoración del último ejercicio de la SICAV en el que hubiera de pagarse una comisión sobre resultados, excepto el primer período en que venza y resulte pagadera cualquier comisión sobre resultados devengada, en cuyo caso el Valor Teórico de la Acción que se tendrá en cuenta será (i) el Valor Teórico de la Acción de dicha Clase de Acciones en la última Fecha de Valoración inmediatamente anterior a dicho período, o (ii) el precio de oferta inicial de una Acción de la nueva Clase de Acciones.

Por "**Cota Máxima del Índice de Referencia**" se entenderá el máximo nivel alcanzado por el Índice de Referencia desde que se establezca el devengo de una comisión sobre resultados en la correspondiente Clase de Acciones.

No se han devengado comisiones sobre resultados a 30 de septiembre de 2010.

Memoria relativa a las Cuentas Semestrales (cont.)

Nota 8 – Plusvalía / (minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas

A 30 de septiembre de 2010, la SICAV mantenía las siguientes posiciones abiertas en contratos a plazo sobre divisas:

Cartera	Fecha de vencimiento	Moneda comprada	Importe	Moneda vendida	Importe	Mantenido con fines de negociación/ fines de cobertura	Plusvalía / (minusvalía) latente en la moneda de cuenta
Global Bonds (Euro)	07/10/2010	CHF	400.000	EUR	299.937	Fines de negociación	(5.110)
	07/10/2010	EUR	935.137	AUD	1.319.565	Fines de negociación	13.876
	07/10/2010	EUR	204.592	CAD	286.563	Fines de negociación	11.827
	07/10/2010	EUR	259.036	SEK	2.380.353	Fines de negociación	(2.138)
	07/10/2010	EUR	235.183	GBP	203.750	Fines de negociación	4.329
	07/10/2010	JPY	60.000.000	EUR	526.136	Fines de negociación	(36.040)
	07/10/2010	USD	2.600.000	EUR	1.904.569	Fines de negociación	(137.610)
	07/10/2010	USD	400.000	ZAR	2.792.867	Fines de negociación	(11.907)
							(162.773) EUR
Global Bonds (US\$)	30/09/2010	AUD	180.000	USD	174.285	Fines de negociación	(126)
	30/09/2010	CAD	156.000	USD	152.069	Fines de negociación	5.383
	01/11/2010	CAD	133.000	USD	129.566	Fines de negociación	690
	30/09/2010	USD	22.453	CAD	23.034	Fines de negociación	33
	06/10/2010	USD	22.450	CAD	23.034	Fines de negociación	33
	26/10/2010	USD	65.370	EUR	47.891	Fines de negociación	(2.879)
	30/09/2010	USD	94.110	AUD	97.196	Fines de negociación	(2.715)
	30/09/2010	USD	76.156	AUD	78.653	Fines de negociación	(1.304)
	01/11/2010	USD	173.700	AUD	180.071	Fines de negociación	69
	30/09/2010	USD	128.963	CAD	132.297	Fines de negociación	(685)
							(1.501) USD
Euro Active Bonds	07/10/2010	EUR	485.604	GBP	420.703	Fines de negociación	23.896
							23.896 EUR
Emerging Market Corporate Bonds	10/11/2010	GBP	320.000	USD	504.164	Fines de negociación	7.802
	10/11/2010	USD	8.168.413	EUR	5.985.321	Fines de negociación	(252.473)
	10/11/2010	USD	1.832.280	GBP	1.162.974	Fines de negociación	21.233
	19/10/2010	EUR	2.999.046	USD	4.093.733	Fines de cobertura	225.564
	19/10/2010	EUR	5.446.320	USD	7.434.292	Fines de cobertura	409.629
	19/10/2010	EUR	2.029.147	USD	2.769.810	Fines de cobertura	152.616
	19/10/2010	EUR	2.088	USD	2.850	Fines de cobertura	108
	19/10/2010	EUR	6.731	USD	9.188	Fines de cobertura	214
	19/10/2010	EUR	9.975	USD	13.616	Fines de cobertura	174
	19/10/2010	USD	6.022	EUR	4.412	Fines de cobertura	(366)
	19/10/2010	USD	68.332	EUR	50.060	Fines de cobertura	(3.556)
	19/10/2010	USD	72.557	EUR	53.155	Fines de cobertura	(3.045)
	19/10/2010	USD	8.682	EUR	6.361	Fines de cobertura	(403)
	19/10/2010	USD	6.834	EUR	5.006	Fines de cobertura	(296)
	19/10/2010	USD	326.076	EUR	238.881	Fines de cobertura	(14.125)
	19/10/2010	USD	13.557	EUR	9.932	Fines de cobertura	(535)
	19/10/2010	USD	49.007	EUR	35.902	Fines de cobertura	(1.168)
	19/10/2010	USD	1.660	EUR	1.216	Fines de cobertura	(21)
	19/10/2010	USD	1.616	EUR	1.184	Fines de cobertura	(21)
							541.331 USD

Memoria relativa a las Cuentas Semestrales (cont.)

Nota 8 – Plusvalía / (minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas (cont.)

Cartera	Fecha de vencimiento	Moneda comprada	Importe	Moneda vendida	Importe	Mantenido con fines de negociación/ fines de cobertura	Plusvalía / (minusvalía) latente en la moneda de cuenta
Emerging Market Debt	04/10/2010	BRL	24.892.700	USD	14.676.089	Fines de negociación	67.697
	10/11/2010	MXN	169.772.571	USD	13.486.733	Fines de negociación	561.233
	10/11/2010	USD	13.300.000	MXN	167.421.954	Fines de negociación	(187.582)
	10/11/2010	USD	6.900.000	TRY	10.060.289	Fines de negociación	(265.883)
	10/11/2010	USD	10.600.000	ZAR	74.415.731	Fines de negociación	(395.239)
	04/10/2010	USD	14.060.495	BRL	23.848.567	Fines de negociación	(616.299)
	10/11/2010	USD	10.000.000	ILS	36.412.760	Fines de negociación	(270.244)
	10/11/2010	USD	13.700.000	MXN	172.457.200	Fines de negociación	(333.649)
	03/11/2010	USD	14.530.762	BRL	24.853.958	Fines de negociación	(22.867)
	10/11/2010	ZAR	77.172.240	USD	10.992.645	Fines de negociación	301.748
	19/10/2010	EUR	918.822	USD	1.254.203	Fines de cobertura	69.106
	19/10/2010	EUR	3.212	USD	4.384	Fines de cobertura	251
	19/10/2010	EUR	1.224	USD	1.670	Fines de cobertura	96
	19/10/2010	EUR	920.925	USD	1.257.074	Fines de cobertura	71.981
	19/10/2010	EUR	66.533.593	USD	90.819.153	Fines de cobertura	5.004.125
	19/10/2010	EUR	64.075.185	USD	87.463.396	Fines de cobertura	4.819.223
	19/10/2010	EUR	3.403.306	USD	4.645.553	Fines de cobertura	255.969
	19/10/2010	EUR	3.830	USD	5.228	Fines de cobertura	259
	19/10/2010	EUR	31.000	USD	42.315	Fines de cobertura	2.093
	19/10/2010	EUR	4.822	USD	6.582	Fines de cobertura	300
	19/10/2010	EUR	55.955	USD	76.379	Fines de cobertura	3.478
	19/10/2010	EUR	313	USD	428	Fines de cobertura	17
	19/10/2010	EUR	894	USD	1.220	Fines de cobertura	49
	19/10/2010	EUR	2.359	USD	3.221	Fines de cobertura	143
	19/10/2010	EUR	14.018	USD	19.135	Fines de cobertura	848
	19/10/2010	EUR	8.800	USD	12.012	Fines de cobertura	499
	19/10/2010	EUR	13.474	USD	18.393	Fines de cobertura	698
	19/10/2010	EUR	38.960	USD	53.180	Fines de cobertura	2.017
	19/10/2010	EUR	20.061	USD	27.383	Fines de cobertura	480
	19/10/2010	EUR	17.626	USD	24.060	Fines de cobertura	422
	19/10/2010	EUR	9.200	USD	12.558	Fines de cobertura	292
	19/10/2010	EUR	943	USD	1.288	Fines de cobertura	30
	19/10/2010	EUR	10.091	USD	13.775	Fines de cobertura	176
	19/10/2010	EUR	3.902	USD	5.326	Fines de cobertura	68
	19/10/2010	EUR	1.241	USD	1.695	Fines de cobertura	22
	19/10/2010	EUR	2.000	USD	2.730	Fines de cobertura	36
	19/10/2010	EUR	1.893.574	USD	2.584.751	Fines de cobertura	19.839
	19/10/2010	EUR	14.251	USD	19.452	Fines de cobertura	149
	19/10/2010	EUR	7.800	USD	10.647	Fines de cobertura	41
	19/10/2010	USD	36.202	EUR	26.522	Fines de cobertura	(1.728)
19/10/2010	USD	3.946	EUR	2.891	Fines de cobertura	(165)	
19/10/2010	USD	49.222	EUR	36.060	Fines de cobertura	(2.282)	
19/10/2010	USD	6.453	EUR	4.728	Fines de cobertura	(279)	
19/10/2010	USD	28.082	EUR	20.573	Fines de cobertura	(376)	
19/10/2010	USD	22.915	EUR	16.788	Fines de cobertura	(177)	
							9.086.615 USD

Memoria relativa a las Cuentas Semestrales (cont.)

Nota 8 – Plusvalía / (minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas (cont.)

Cartera	Fecha de vencimiento	Moneda comprada	Importe	Moneda vendida	Importe	Mantenido con fines de negociación/ fines de cobertura	Plusvalía / (minusvalía) latente en la moneda de cuenta
Global Emerging Market Short-Term Bonds							
	10/11/2010	MXN	107.365.902	USD	8.529.147	Fines de negociación	354.929
	10/11/2010	USD	8.400.000	MXN	105.740.181	Fines de negociación	(129.734)
	04/10/2010	USD	13.357.470	BRL	22.656.138	Fines de negociación	(585.484)
	10/11/2010	USD	8.700.000	MXN	109.516.616	Fines de negociación	(211.879)
	03/11/2010	USD	13.804.253	BRL	23.611.260	Fines de negociación	(21.724)
	19/10/2010	EUR	11.830.897	USD	16.149.316	Fines de cobertura	889.825
	19/10/2010	EUR	1.632.392	USD	2.228.235	Fines de cobertura	122.775
	19/10/2010	EUR	1.548.683	USD	2.113.970	Fines de cobertura	116.480
	19/10/2010	EUR	1.560.803	USD	2.130.515	Fines de cobertura	117.391
	19/10/2010	EUR	1.000	USD	1.365	Fines de cobertura	62
	19/10/2010	EUR	120	USD	164	Fines de cobertura	7
	19/10/2010	EUR	5.000	USD	6.825	Fines de cobertura	259
	19/10/2010	EUR	228	USD	311	Fines de cobertura	4
	19/10/2010	EUR	5.941	USD	8.109	Fines de cobertura	62
	19/10/2010	USD	27.017	EUR	19.793	Fines de cobertura	(1.641)
	19/10/2010	USD	1.491	EUR	1.093	Fines de cobertura	(78)
	19/10/2010	USD	122.493	EUR	89.737	Fines de cobertura	(5.845)
	19/10/2010	USD	38.041	EUR	27.869	Fines de cobertura	(1.596)
	19/10/2010	USD	8.034	EUR	5.885	Fines de cobertura	(337)
	19/10/2010	USD	61.596	EUR	45.125	Fines de cobertura	(2.856)
	19/10/2010	USD	16.113	EUR	11.804	Fines de cobertura	(698)
	19/10/2010	USD	187.540	EUR	137.390	Fines de cobertura	(3.346)
	19/10/2010	USD	279	EUR	204	Fines de cobertura	(7)
	19/10/2010	USD	6.152	EUR	4.507	Fines de cobertura	(82)
	19/10/2010	USD	29.033	EUR	21.270	Fines de cobertura	(224)
	19/10/2010	USD	1.512	EUR	11.364	Fines de cobertura	(120)
	19/10/2010	USD	28.171	EUR	20.638	Fines de cobertura	(109)
							636.034 USD
US\$ High Income Bonds							
	19/10/2010	EUR	147.784	USD	201.727	Fines de cobertura	11.115
	19/10/2010	EUR	476.882	USD	650.950	Fines de cobertura	35.867
	19/10/2010	EUR	11.991	USD	16.368	Fines de cobertura	746
	19/10/2010	USD	17.316	EUR	12.686	Fines de cobertura	(750)
							46.978 USD
Global High Yield and Emerging Market (Euro)							
	10/12/2010	EUR	2.861.405	GBP	2.477.974	Fines de negociación	145.102
	10/12/2010	EUR	127.867	NOK	1.025.258	Fines de negociación	1.658
	10/12/2010	EUR	3.957.611	USD	5.397.473	Fines de negociación	272.687
	19/10/2010	EUR	2.054	USD	2.804	Fines de cobertura	118
	19/10/2010	USD	73.056	EUR	53.520	Fines de cobertura	(3.121)
	19/10/2010	USD	95	EUR	70	Fines de cobertura	(2)
							416.442 EUR

Memoria relativa a las Cuentas Semestrales (cont.)

Nota 8 – Plusvalía / (minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas (cont.)

Cartera	Fecha de vencimiento	Moneda comprada	Importe	Moneda vendida	Importe	Mantenido con fines de negociación/ fines de cobertura	Plusvalía / (minusvalía) latente en la moneda de cuenta
Global Asset Allocation	30/09/2010	USD	1.200.000	JPY	100.248.030	Fines de negociación	(16.358)
	19/10/2010	EUR	2.500.394	USD	3.413.068	Fines de cobertura	188.060
	19/10/2010	EUR	32.458.270	USD	44.305.928	Fines de cobertura	2.441.251
	19/10/2010	EUR	1.010.063	USD	1.378.747	Fines de cobertura	75.969
	19/10/2010	EUR	790.710	USD	1.079.328	Fines de cobertura	25.035
	19/10/2010	EUR	60.470	USD	82.543	Fines de cobertura	1.915
	19/10/2010	EUR	22.857	USD	31.200	Fines de cobertura	724
	19/10/2010	EUR	103	USD	140	Fines de cobertura	3
	19/10/2010	EUR	71	USD	96	Fines de cobertura	2
	19/10/2010	USD	9.647	EUR	7.067	Fines de cobertura	(586)
	19/10/2010	USD	11.040	EUR	8.088	Fines de cobertura	(671)
	19/10/2010	USD	12.515	EUR	9.168	Fines de cobertura	(651)
	19/10/2010	USD	83.513	EUR	61.181	Fines de cobertura	(4.346)
	19/10/2010	USD	47.154	EUR	34.545	Fines de cobertura	(2.250)
	19/10/2010	USD	7.758	EUR	5.684	Fines de cobertura	(370)
	19/10/2010	USD	2.449	EUR	1.794	Fines de cobertura	(103)
	19/10/2010	USD	2.452	EUR	1.796	Fines de cobertura	(103)
	19/10/2010	USD	860	EUR	630	Fines de cobertura	(40)
	19/10/2010	USD	24.302	EUR	17.803	Fines de cobertura	(1.127)
	19/10/2010	USD	30.947	EUR	22.672	Fines de cobertura	(1.340)
	19/10/2010	USD	15.029	EUR	11.010	Fines de cobertura	(651)
	19/10/2010	USD	88.683	EUR	64.968	Fines de cobertura	(3.497)
	19/10/2010	USD	65.390	EUR	47.904	Fines de cobertura	(2.579)
	19/10/2010	USD	3.697	EUR	2.708	Fines de cobertura	(66)
	19/10/2010	USD	4.315	EUR	3.162	Fines de cobertura	(77)
	19/10/2010	USD	33.606	EUR	24.619	Fines de cobertura	(436)
	19/10/2010	USD	197.641	EUR	144.791	Fines de cobertura	(2.564)
	19/10/2010	USD	56.060	EUR	41.069	Fines de cobertura	(750)
	19/10/2010	USD	18.039	EUR	13.215	Fines de cobertura	(241)
	19/10/2010	USD	19.723	EUR	14.449	Fines de cobertura	(153)
19/10/2010	USD	104.687	EUR	76.693	Fines de cobertura	(810)	
19/10/2010	USD	27.403	EUR	20.075	Fines de cobertura	(212)	
19/10/2010	USD	34.920	EUR	25.582	Fines de cobertura	(135)	
19/10/2010	USD	3.145	EUR	2.304	Fines de cobertura	(12)	
19/10/2010	USD	67.998	EUR	49.815	Fines de cobertura	(263)	
							2.692.568 USD
World Equities	19/10/2010	EUR	21.286.609	USD	29.056.477	Fines de cobertura	1.601.008
	19/10/2010	EUR	177.745	USD	242.623	Fines de cobertura	13.368
	19/10/2010	EUR	15.214	USD	20.768	Fines de cobertura	946
	19/10/2010	EUR	1.801	USD	2.458	Fines de cobertura	112
	19/10/2010	EUR	53	USD	72	Fines de cobertura	3
	19/10/2010	EUR	38.054	USD	51.944	Fines de cobertura	2.301
	19/10/2010	EUR	33.411	USD	45.606	Fines de cobertura	1.061
	19/10/2010	EUR	93	USD	127	Fines de cobertura	2
	19/10/2010	EUR	651	USD	889	Fines de cobertura	7
	19/10/2010	USD	13.832	EUR	10.133	Fines de cobertura	(840)
	19/10/2010	USD	34.649	EUR	25.384	Fines de cobertura	(1.803)
	19/10/2010	USD	111.013	EUR	81.328	Fines de cobertura	(4.809)

Memoria relativa a las Cuentas Semestrales (cont.)

Nota 8 – Plusvalía / (minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas (cont.)

Cartera	Fecha de vencimiento	Moneda comprada	Importe	Moneda vendida	Importe	Mantenido con fines de negociación/ fines de cobertura	Plusvalía / (minusvalía) latente en la moneda de cuenta
World Equities (cont.)	19/10/2010	USD	63.239	EUR	46.328	Fines de cobertura	(2.494)
	19/10/2010	USD	53.659	EUR	39.310	Fines de cobertura	(957)
	19/10/2010	USD	80.882	EUR	59.254	Fines de cobertura	(1.049)
	19/10/2010	USD	5.026	EUR	3.682	Fines de cobertura	(67)
	19/10/2010	USD	100.373	EUR	73.532	Fines de cobertura	(389)
							1.606.400 USD
Global Emerging Market Equities	19/10/2010	EUR	430.377	USD	587.469	Fines de cobertura	32.370
	19/10/2010	EUR	1.799	USD	2.456	Fines de cobertura	135
	19/10/2010	EUR	921.012	USD	1.257.193	Fines de cobertura	69.271
	19/10/2010	EUR	497	USD	678	Fines de cobertura	31
	19/10/2010	EUR	6.241	USD	8.519	Fines de cobertura	323
	19/10/2010	EUR	9.471	USD	12.928	Fines de cobertura	227
	19/10/2010	USD	946	EUR	693	Fines de cobertura	(13)
							102.344 USD
US Equities	19/10/2010	EUR	18.320.224	USD	25.007.326	Fines de cobertura	1.377.901
	19/10/2010	EUR	23.995	USD	32.753	Fines de cobertura	1.875
	19/10/2010	EUR	2.150.611	USD	2.935.610	Fines de cobertura	161.752
	19/10/2010	EUR	15.245.805	USD	20.810.707	Fines de cobertura	1.146.668
	19/10/2010	EUR	9.061	USD	12.369	Fines de cobertura	612
	19/10/2010	EUR	611	USD	834	Fines de cobertura	38
	19/10/2010	EUR	13.703	USD	18.704	Fines de cobertura	753
	19/10/2010	EUR	54.616	USD	74.551	Fines de cobertura	3.303
	19/10/2010	EUR	32.075	USD	43.782	Fines de cobertura	1.818
	19/10/2010	EUR	1.000	USD	1.365	Fines de cobertura	57
	19/10/2010	EUR	5.886	USD	8.034	Fines de cobertura	141
	19/10/2010	EUR	3.000	USD	4.095	Fines de cobertura	72
	19/10/2010	EUR	3.059.654	USD	4.176.464	Fines de cobertura	97.211
	19/10/2010	EUR	91.391	USD	124.750	Fines de cobertura	1.647
	19/10/2010	EUR	4.286	USD	5.851	Fines de cobertura	77
	19/10/2010	EUR	2.333	USD	3.185	Fines de cobertura	24
	19/10/2010	EUR	509	USD	695	Fines de cobertura	5
	19/10/2010	EUR	5.315	USD	7.256	Fines de cobertura	28
	19/10/2010	USD	39.961	EUR	29.275	Fines de cobertura	(2.428)
	19/10/2010	USD	151.226	EUR	110.787	Fines de cobertura	(7.216)
	19/10/2010	USD	15.880	EUR	11.634	Fines de cobertura	(666)
	19/10/2010	USD	4.729	EUR	3.464	Fines de cobertura	(219)
	19/10/2010	USD	25.141	EUR	18.418	Fines de cobertura	(1.166)
	19/10/2010	USD	197	EUR	144	Fines de cobertura	(9)
	19/10/2010	USD	8.080	EUR	5.919	Fines de cobertura	(319)
	19/10/2010	USD	4.782	EUR	3.503	Fines de cobertura	(189)
	19/10/2010	USD	249	EUR	182	Fines de cobertura	(4)
19/10/2010	USD	738.262	EUR	540.847	Fines de cobertura	(17.596)	
19/10/2010	USD	30.370	EUR	22.249	Fines de cobertura	(394)	
19/10/2010	USD	8.928	EUR	6.541	Fines de cobertura	(116)	
19/10/2010	USD	3.355	EUR	2.458	Fines de cobertura	(13)	
							2.763.647 USD

Memoria relativa a las Cuentas Semestrales (cont.)

Nota 8 – Plusvalía / (minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas (cont.)

Cartera	Fecha de vencimiento	Moneda comprada	Importe	Moneda vendida	Importe	Mantenido con fines de negociación/ fines de cobertura	Plusvalía / (minusvalía) latente en la moneda de cuenta
American Select	19/10/2010	EUR	554	USD	756	Fines de cobertura	42
	19/10/2010	EUR	271.711	USD	370.888	Fines de cobertura	20.436
	19/10/2010	EUR	2.593.744	USD	3.540.491	Fines de cobertura	195.080
	19/10/2010	EUR	3.000	USD	4.095	Fines de cobertura	72
	19/10/2010	EUR	56.972	USD	77.768	Fines de cobertura	1.400
	19/10/2010	EUR	117.780	USD	160.771	Fines de cobertura	2.894
							219.924 USD
European Quantitative Equities	29/10/2010	EUR	1.733.690	CHF	2.311.201	Fines de negociación	8.399
	29/10/2010	EUR	11.746.740	GBP	10.176.100	Fines de negociación	203.265
							211.664 EUR
Asia	19/10/2010	EUR	1.619.246	USD	2.210.290	Fines de cobertura	121.787
	19/10/2010	EUR	587.245	USD	801.597	Fines de cobertura	44.168
	19/10/2010	EUR	1.310	USD	1.789	Fines de cobertura	102
	19/10/2010	EUR	18.518	USD	25.277	Fines de cobertura	1.120
	19/10/2010	EUR	3.000	USD	4.095	Fines de cobertura	170
	19/10/2010	EUR	28.700	USD	39.176	Fines de cobertura	1.486
	19/10/2010	EUR	2.345	USD	3.202	Fines de cobertura	56
	19/10/2010	EUR	2.130	USD	2.907	Fines de cobertura	37
	19/10/2010	EUR	6.796	USD	9.277	Fines de cobertura	122
	19/10/2010	USD	26.577	EUR	19.470	Fines de cobertura	(1.614)
	19/10/2010	USD	10.761	EUR	7.884	Fines de cobertura	(560)
	19/10/2010	USD	23.168	EUR	16.973	Fines de cobertura	(1.106)
	19/10/2010	USD	1.241	EUR	909	Fines de cobertura	(52)
	19/10/2010	USD	27.867	EUR	20.415	Fines de cobertura	(1.292)
	19/10/2010	USD	4.890	EUR	3.582	Fines de cobertura	(87)
	19/10/2010	USD	1.285	EUR	942	Fines de cobertura	(17)
	19/10/2010	USD	60.188	EUR	44.094	Fines de cobertura	(465)
							163.855 USD
Greater China Equities	19/10/2010	EUR	1.039.556	USD	1.419.007	Fines de cobertura	78.187
	19/10/2010	EUR	356.860	USD	487.119	Fines de cobertura	26.840
	19/10/2010	EUR	29.851	USD	40.747	Fines de cobertura	1.856
	19/10/2010	EUR	11.888	USD	16.227	Fines de cobertura	653
	19/10/2010	EUR	132.555	USD	180.939	Fines de cobertura	3.171
	19/10/2010	EUR	2.500	USD	3.413	Fines de cobertura	26
	19/10/2010	EUR	49.261	USD	67.242	Fines de cobertura	516
	19/10/2010	EUR	60.811	USD	83.008	Fines de cobertura	(84)
	19/10/2010	EUR	22.704	USD	30.991	Fines de cobertura	(32)
	19/10/2010	USD	1.945	EUR	1.425	Fines de cobertura	(101)
	19/10/2010	USD	3.561	EUR	2.609	Fines de cobertura	(165)
							110.867 USD

Memoria relativa a las Cuentas Semestrales (cont.)

Nota 8 – Plusvalía / (minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas (cont.)

Cartera	Fecha de vencimiento	Moneda comprada	Importe	Moneda vendida	Importe	Mantenido con fines de negociación/ fines de cobertura	Plusvalía / (minusvalía) latente en la moneda de cuenta
Global Energy Equities	19/10/2010	EUR	2.386.915	USD	3.258.167	Fines de cobertura	179.525
	19/10/2010	EUR	4.495.873	USD	6.136.921	Fines de cobertura	338.144
	19/10/2010	EUR	14.170	USD	19.342	Fines de cobertura	957
	19/10/2010	EUR	5.706	USD	7.789	Fines de cobertura	314
	19/10/2010	EUR	13.635	USD	18.612	Fines de cobertura	326
	19/10/2010	EUR	3.317	USD	4.528	Fines de cobertura	60
	19/10/2010	EUR	13.849	USD	18.904	Fines de cobertura	73
	19/10/2010	USD	3.766	EUR	2.759	Fines de cobertura	(229)
	19/10/2010	USD	8.077	EUR	5.917	Fines de cobertura	(491)
	19/10/2010	USD	3.166	EUR	2.319	Fines de cobertura	(165)
	19/10/2010	USD	13.780	EUR	10.095	Fines de cobertura	(658)
	19/10/2010	USD	16.493	EUR	12.082	Fines de cobertura	(765)
	19/10/2010	USD	589	EUR	432	Fines de cobertura	(27)
	19/10/2010	USD	67.116	EUR	49.169	Fines de cobertura	(2.907)
	19/10/2010	USD	8.774	EUR	6.428	Fines de cobertura	(346)
	19/10/2010	USD	3.038	EUR	2.226	Fines de cobertura	(120)
	19/10/2010	USD	3.245	EUR	2.378	Fines de cobertura	(58)
	19/10/2010	USD	4.060	EUR	2.974	Fines de cobertura	(97)
	19/10/2010	USD	7.201	EUR	5.276	Fines de cobertura	(172)
	19/10/2010	USD	13.809	EUR	10.116	Fines de cobertura	(179)
19/10/2010	USD	2.590	EUR	1.897	Fines de cobertura	(33)	
19/10/2010	USD	11.298	EUR	8.277	Fines de cobertura	(151)	
19/10/2010	USD	12.757	EUR	9.346	Fines de cobertura	(99)	
19/10/2010	USD	2.419	EUR	1.772	Fines de cobertura	(19)	
							512.883 USD
Global Innovation	19/10/2010	EUR	100	USD	137	Fines de cobertura	8
	19/10/2010	EUR	94.511	USD	129.008	Fines de cobertura	7.108
	19/10/2010	EUR	464.678	USD	634.291	Fines de cobertura	34.949
	19/10/2010	EUR	1.060	USD	1.447	Fines de cobertura	58
	19/10/2010	EUR	71	USD	96	Fines de cobertura	2
	19/10/2010	EUR	318	USD	434	Fines de cobertura	6
	19/10/2010	USD	1.753	EUR	1.284	Fines de cobertura	(91)
	19/10/2010	USD	8.206	EUR	6.011	Fines de cobertura	(391)
	19/10/2010	USD	694	EUR	508	Fines de cobertura	(32)
	19/10/2010	USD	881	EUR	645	Fines de cobertura	(38)
	19/10/2010	USD	5.676	EUR	4.158	Fines de cobertura	(74)
	19/10/2010	USD	2.251	EUR	1.649	Fines de cobertura	(17)
Target Return US\$	07/10/2010	CHF	1.200.000	EUR	899.810	Fines de negociación	(20.929)
	07/10/2010	USD	1.138.992	AUD	1.177.335	Fines de negociación	(70.358)
	07/10/2010	USD	1.236.400	GBP	784.650	Fines de negociación	(24.188)
	07/10/2010	USD	1.260.000	ZAR	8.797.531	Fines de negociación	(59.779)
	19/10/2010	CHF	21.700.241	USD	22.214.536	Fines de cobertura	576.181
	19/10/2010	EUR	44.194	USD	60.326	Fines de cobertura	3.324
	19/10/2010	USD	187.681	CHF	183.336	Fines de cobertura	(5.168)
	19/10/2010	USD	12.100	CHF	11.820	Fines de cobertura	(92)
							398.991 USD

Memoria relativa a las Cuentas Semestrales (cont.)

Nota 8 – Plusvalía / (minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas (cont.)

Cartera	Fecha de vencimiento	Moneda comprada	Importe	Moneda vendida	Importe	Mantenido con fines de negociación/ fines de cobertura	Plusvalía / (minusvalía) latente en la moneda de cuenta
American Absolute Alpha	19/10/2010	EUR	3.514.572	USD	4.797.433	Fines de cobertura	264.338
	19/10/2010	EUR	969.065	USD	1.322.786	Fines de cobertura	72.885
	19/10/2010	EUR	98.580	USD	134.562	Fines de cobertura	7.415
	19/10/2010	GBP	6.119.262	USD	9.641.435	Fines de cobertura	221.750
	19/10/2010	GBP	969.343	USD	1.527.285	Fines de cobertura	35.127
							601.515 USD
Absolute Emerging Market Macro	10/11/2010	EUR	1.600.000	USD	2.183.586	Fines de negociación	5.611
	19/10/2010	CHF	1.000.000	USD	1.023.700	Fines de cobertura	(1.316)
	19/10/2010	CHF	1.000.000	USD	1.023.700	Fines de cobertura	(1.315)
	19/10/2010	EUR	1.000.000	USD	1.365.012	Fines de cobertura	5.270
	19/10/2010	EUR	1.500.000	USD	2.047.518	Fines de cobertura	7.905
	19/10/2010	EUR	1.000.000	USD	1.365.012	Fines de cobertura	5.270
	19/10/2010	GBP	2.800.000	USD	4.411.646	Fines de cobertura	(11.365)
	19/10/2010	GBP	1.000.000	USD	1.575.588	Fines de cobertura	(4.059)
							6.001 USD
Enhanced Commodities	19/10/2010	EUR	1.098.799	USD	1.499.874	Fines de cobertura	82.643
	19/10/2010	EUR	1.096.900	USD	1.497.282	Fines de cobertura	82.500
	19/10/2010	EUR	1.095.342	USD	1.495.155	Fines de cobertura	82.383
	19/10/2010	EUR	6.000	USD	8.190	Fines de cobertura	144
	19/10/2010	EUR	24.424	USD	33.339	Fines de cobertura	455
	19/10/2010	EUR	24.304	USD	33.176	Fines de cobertura	452
	19/10/2010	EUR	24.728	USD	33.754	Fines de cobertura	460
	19/10/2010	GBP	8.616.190	USD	13.575.565	Fines de cobertura	312.233
	19/10/2010	GBP	1.175.290	USD	1.851.773	Fines de cobertura	42.590
	19/10/2010	GBP	68.761	USD	108.338	Fines de cobertura	1.794
	19/10/2010	GBP	1.221	USD	1.924	Fines de cobertura	(7)
	19/10/2010	GBP	26.580	USD	41.879	Fines de cobertura	(197)
	19/10/2010	GBP	198.098	USD	312.121	Fines de cobertura	(1.468)

Nota 9 – Préstamos de valores

La SICAV ha celebrado contratos de préstamo de valores plenamente garantizados a través de una institución financiera de elevada solvencia, según se expone en el Folleto. Las garantías se mantuvieron en todo momento depositadas en Brown Brothers Harriman & Co (el "Agente"). A 30 de septiembre de 2010, el valor de mercado de los valores cedidos en préstamo era de 3.515.230 USD, ascendiendo en total el importe de la garantía que el Agente mantenía por cuenta de la SICAV a 3.746.513 USD.

A 30 de septiembre de 2010, el valor total de los valores cedidos en préstamo por las Carteras era el siguiente:

Cartera	Valor de mercado de los valores en préstamo expresado en USD	% de las inversiones totales	Garantía recibida en USD
Pan European Equities	1.113.052	2,76%	1.202.842
Global Innovation	340.968	2,13%	358.056
World Equities	1.008.420	2,32%	1.060.084
Asia	481.920	2,72%	507.228
Global Energy Equities	570.870	1,56%	618.303

Memoria relativa a las Cuentas Semestrales (cont.)

Nota 10 – Plusvalía / (minusvalía) latente neta en permutas financieras

A 30 de septiembre de 2010, la Cartera Target Return (US\$) mantenía las siguientes posiciones abiertas en contratos de permuta financiera de tipos de interés (IRS, por sus siglas en inglés):

Descripción	Compra/Venta	Moneda	Importe nominal	Fecha de vencimiento	Garantía	Intereses a pagar en IRS	Plusvalía / (minusvalía) latente
IRS	Empréstimo/Préstamo	GBP	800.000	09/07/2040	-	USD 8.116	60.741
						Total	8.116
							60.741

A 30 de septiembre de 2010, la Cartera American Absolute Alpha mantenía las siguientes posiciones abiertas en Contratos por Diferencias (CFD, por sus siglas en inglés):

Descripción	Compra/Venta	Moneda	Importe nominal	Fecha de vencimiento	Garantía	Intereses a pagar en CFD	Plusvalía / (minusvalía) latente
CFD	Empréstimo/Préstamo	-	-	-	-	USD 752	(68.416)
						Total	752
							(68.416)

A 30 de septiembre de 2010, la Cartera Absolute Emerging Market Macro mantenía las siguientes posiciones abiertas en contratos de Permuta Financiera:

Descripción	Compra/Venta	Moneda	Importe nominal	Fecha de vencimiento	Garantía	Plusvalía / (minusvalía) latente	
Permura Financiera	Empréstimo/Préstamo	MXN	50.000.000	17/09/2020	-	USD (15.854)	
						Total	(15.854)

A 30 de septiembre de 2010, la Cartera Enhanced Commodities mantenía las siguientes posiciones abiertas en Contratos por Diferencias:

Descripción	Compra/Venta	Moneda	Importe nominal	Fecha de vencimiento	Garantía	Intereses a pagar en CFD	Plusvalía / (minusvalía) latente
CFD	Empréstimo/Préstamo	USD	26.669.582	01/01/2040	-	USD (11.568)	663.765
						Total	(11.568)
							663.765

Nota 11 – Plusvalía / (minusvalía) latente neta en futuros

A 30 de septiembre de 2010, la Cartera Global Bonds (EUR) mantenía posiciones abiertas en los siguientes contratos de futuros

Descripción	Modalidad	Número de contratos	Moneda	Compromisos nominales	Fecha de vencimiento	Plusvalía / (minusvalía) latente en EUR
3 YEAR TREASURY BOND AUSTRALIA	Ventas	8	AUD	(826.077)	15/12/2010	1.248
3 YEAR TREASURY BOND AUSTRALIA	Ventas	6	AUD	(619.558)	15/12/2010	576
3 YEAR TREASURY BOND AUSTRALIA	Ventas	6	AUD	(619.558)	15/12/2010	599
2 YEAR TREASURY NOTES USA	Ventas	5	USD	(1.097.422)	31/12/2010	(1.602)
2 YEAR TREASURY NOTES USA	Ventas	4	USD	(877.938)	31/12/2010	(1.339)
2 YEAR TREASURY NOTES USA	Ventas	2	USD	(438.969)	31/12/2010	(137)
TREASURY BONDS USA	Compras	2	USD	267.438	21/12/2010	1.001
						346

El depósito en garantía de la posición en futuros pignorado en garantía a 30 de septiembre de 2010 asciende a 22.645 EUR.

Memoria relativa a las Cuentas Semestrales (cont.)

Nota 11 – Plusvalía / (minusvalía) latente neta en futuros (cont.)

A 30 de septiembre de 2010, la Cartera Target Return US\$ mantenía posiciones abiertas en los siguientes contratos de futuros:

Descripción	Modalidad	Número de contratos	Moneda	Compromisos noccionales	Fecha de vencimiento	Plusvalía / (minusvalía) latente en USD
10 YEAR TREASURY BOND AUSTRALIA	Compras	11	AUD	1.186.639	15/12/2010	9.954
3 YEAR TREASURY BOND AUSTRALIA	Ventas	31	AUD	(3.201.048)	15/12/2010	(7.683)
3 YEAR TREASURY BOND AUSTRALIA	Ventas	13	AUD	(1.342.375)	15/12/2010	2.840
3 YEAR TREASURY BOND AUSTRALIA	Ventas	9	AUD	(929.336)	15/12/2010	1.228
3 YEAR TREASURY BOND AUSTRALIA	Ventas	9	AUD	(929.336)	15/12/2010	1.228
EURO-BUXL-FUTURES	Compras	5	EUR	597.300	08/12/2010	15.472
10 YEAR TREASURY NOTES USA	Compras	14	USD	1.764.656	21/12/2010	14.656
2 YEAR TREASURY NOTES USA	Ventas	45	USD	(9.876.797)	31/12/2010	(19.687)
2 YEAR TREASURY NOTES USA	Ventas	30	USD	(6.584.531)	31/12/2010	(13.710)
5 YEAR TREASURY NOTES USA	Ventas	24	USD	(2.900.813)	31/12/2010	(5.062)
TREASURY BONDS USA	Compras	10	USD	1.337.188	21/12/2010	6.832
						6.068

El depósito en garantía de la posición en futuros (incluidas opciones cotizadas) pignorado en garantía a 30 de septiembre de 2010 asciende a 114.410 USD.

Nota 12 – Opciones a precios de mercado

A 30 de septiembre de 2010, la Cartera Global Bonds (EUR) mantenía las siguientes posiciones abiertas en Opciones OTC:

Descripción	Fecha de vencimiento	Moneda de la opción de compra	Importe	Moneda de la opción de venta	Importe	Valor de mercado en USD
Opciones OTC compradas						
PUT USD/CNY SPOT CROSS	24/03/2011	CNY	3.978.000	USD	600.000	5.624
					EUR	5.624

A 30 de septiembre de 2010, la Cartera Target Return (US\$) mantenía las siguientes posiciones abiertas en Opciones OTC:

Opciones OTC compradas						
PUT USD/JPY SPOT CROSS	10/11/2010	JPY	164.000.000	USD	2.000.000	15.974
PUT USD/JPY SPOT CROSS	10/11/2010	JPY	82.000.000	USD	1.000.000	7.987
PUT USD/CNY SPOT CROSS	24/03/2011	CNY	13.260.000	USD	2.000.000	25.591
					USD	49.552

Nota 13 – Cogestión y agrupación de activos

Al objeto de reducir los gastos operativos y administrativos, al tiempo que facilitar una diversificación más amplia de las inversiones, el Consejo de Administración podrá acordar que una parte o la totalidad de los activos de una o más Carteras se gestionen conjuntamente (cogestión) con activos pertenecientes a otras Carteras de la SICAV y/o de otras instituciones de inversión colectiva.

Con el propósito de instrumentar una gestión eficiente de cartera, la Sociedad Gestora podrá gestionar agrupadamente una parte o la totalidad de los activos de las Carteras con arreglo a sus respectivas políticas de inversión. Cada Cartera participará en el correspondiente grupo de activos en proporción a los activos que haya aportado al mismo. Dichos grupos de activos se utilizan únicamente con fines de gestión interna, no constituyen entidades separadas y los inversores no podrán invertir directamente en ellos.

A 30 de septiembre de 2010, la SICAV utilizaba los siguientes grupos de activos:

Grupo de Activos	Carteras participantes
World Equities Pool	World Equities Global Asset Allocation (componente de renta variable)
Global Asset Allocation Bond Pool	Global Asset Allocation (componente de renta fija)

Memoria relativa a las Cuentas Semestrales (cont.)

Nota 14 – Cambios en la composición de los Inventarios de cartera

La información sobre los cambios producidos en la composición de los Inventarios de cartera se mantiene a disposición de los accionistas en el domicilio social de la SICAV, donde puede obtenerse gratuitamente previa solicitud.

Nota 15 – Otros gastos

El capítulo de “Otros gastos” comprende tasas de registro, las comisiones de administración y por ejecución de operaciones de RBC Dexia y gastos varios.

Nota 16 – Ajustes en los Patrimonios Netos/Valores Teóricos de la Acción

Los Patrimonios Netos totales y los Valores Teóricos de la Acción de las Carteras Global Emerging Market Equities, Pan European Smaller Companies y Greater China Equities a 30 de septiembre de 2010 incluidos en las páginas 16, 21 y 26 se han ajustado para reflejar un error de imputación de las comisiones bancarias de 28.095 \$, 23.495 € y 26.743 \$, respectivamente.

Dicho error de imputación fue detectado y corregido con posterioridad al 30 de septiembre de 2010.

Se trata únicamente de ajustes en la información financiera presentada, que no tienen ninguna incidencia en los Valores Teóricos por los que se contratan las Acciones ni en las suscripciones y reembolsos relacionados registrados hasta el 30 de septiembre de 2010.

Información dirigida a los Accionistas

La SICAV es una sociedad de inversión constituida, con arreglo a la Ley de 10 de agosto de 1915, en su versión modificada, como una sociedad de inversión de capital variable (Société d'Investissement à Capital Variable) en el Gran Ducado de Luxemburgo, y cumple los requisitos aplicables a un Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (OICVM) a efectos de lo dispuesto en la Ley luxemburguesa, de 20 de diciembre de 2002, sobre Organismos de Inversión Colectiva (OIC).

La SICAV se constituyó el 10 de febrero de 1995 por tiempo indefinido. Los Estatutos de la SICAV se publicaron el 31 de marzo de 1995 en el Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations del Gran Ducado de Luxemburgo (Boletín Oficial de Luxemburgo; el "Mémorial"). Las modificaciones de 25 de julio de 1997, 12 de marzo de 1999, 18 de agosto de 2004, 17 de octubre de 2005, 30 de julio de 2008, 31 de julio de 2009 y 31 de agosto de 2010 fueron publicadas en el Mémorial de 30 de octubre de 1997, 22 de abril de 1999, 15 de septiembre de 2004, 3 de noviembre de 2005, 10 de septiembre de 2008 y 21 de octubre de 2010, respectivamente.

La SICAV figura inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número de registro B-50216.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la SICAV se celebra en su domicilio social, o en cualquier otro lugar de Luxemburgo, el último viernes de cada mes de julio a las 14:00 horas o, si dicho día no fuera un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, en el día hábil a efectos bancarios inmediatamente siguiente. Los avisos de convocatoria de las juntas generales se notifican de conformidad con el Derecho luxemburgués, mediante su publicación en el Mémorial, en el diario d'Wort y en los restantes diarios de difusión general que el Consejo de Administración acuerde en los países en los que las acciones se ofrezcan en venta al público. La convocatoria especificará el lugar y hora de la junta, las condiciones de admisión a la misma, su orden del día y los requisitos de quórum y de mayorías aplicables.

El ejercicio económico de la SICAV se cierra el 31 de marzo de cada año.

El Informe anual y cuentas anuales auditadas y los informes semestrales sin auditar están a disposición del público en el domicilio social de la SICAV y en la oficina principal de cada agente de pagos y de cada entidad comercializadora. Las cuentas consolidadas de la SICAV se formulan en dólares estadounidenses.

El Valor Teórico de la Acción, así como los precios de suscripción y reembolso de las acciones de la SICAV, se hacen públicos en el domicilio social de la SICAV.

El presente informe no constituye una oferta para vender ni una solicitud de oferta para comprar acciones de la SICAV. Las suscripciones de acciones sólo podrán aceptarse si se efectúan con base en el Folleto vigente (en su versión completa y/o simplificada), en el último informe anual que incluya las cuentas anuales auditadas de la SICAV a 31 de marzo y, en caso de haberse publicado en fecha posterior, en el último informe semestral a 30 de septiembre.

Algunas Carteras y/o Clases de Acciones identificadas en este informe pueden no estar autorizadas ni ofrecerse en venta actualmente en todas las jurisdicciones.

Información dirigida a los Accionistas (cont.)

Coefficiente Total de Gasto (TER)

El Coeficiente Total de Gasto (TER, en sus siglas en inglés) se calcula de conformidad con lo dispuesto en la Circular 2003/122 aprobada por la CSSF el 19 de diciembre de 2003.

Los Coeficientes Totales de Gasto correspondientes al período de 12 meses terminado el 30 de septiembre de 2010 fueron los siguientes (ninguno de los porcentajes indicados refleja el efecto de comisión sobre resultados alguna, ya que ninguna de las Clases de Acciones se anotó rentabilidades en el período):

Cartera	Clase	TER
US\$ Short-Term Bonds	AU	1,29%
	DU	1,63%
	IU	0,81%
	W	1,05%
Global Bonds (Euro)	AE	1,41%
	DE	1,76%
	W	1,15%
Global Bonds (US\$)	AU	1,39%
	DU	1,77%
	W	1,15%
Euro Active Bonds	AE	1,54%
	DE	1,93%
	IE	0,84%
	W	1,28%
Emerging Market Corporate Bonds	AEH	1,78%
	AUP	1,77%
	DU	2,23%
	DEH	2,05%
	IEH	1,49%
	W	1,40%
	P	1,39%
Emerging Market Debt	AU	1,89%
	AEH	1,89%
	AUP	1,88%
	AEC	1,88%
	DU	2,38%
	DEH	2,36%
	IEH	1,13%
	SU	1,85%
	SUP	1,87%
	W	1,38%
Global Emerging Market Short-Term Bonds	AU	1,75%
	AUP	1,74%
	AEH	1,76%
	AEC	1,74%
	DU	1,90%
	DEH	1,89%
	IEH	1,09%
	W	1,48%
US\$ High Income Bonds	AU	2,20%
	AEH	2,21%
	AUP	2,23%
	DU	2,68%
	DEH	2,71%
	W	1,70%

Información dirigida a los Accionistas (cont.)

Coeficiente Total de Gasto (TER)

Cartera	Clase	TER
Global High Yield and Emerging Market (Euro)	AE	2,08%
	AUH	2,08%
	AEP	2,08%
	DE	2,58%
	SEP	2,07%
	W	1,58%
Global Asset Allocation	AU	2,09%
	AEH	2,09%
	AUP	2,08%
	AEC	2,08%
	DU	2,59%
	DEH	2,59%
World Equities	W	1,74%
	AU	2,11%
	AEH	2,10%
	DU	2,61%
	DEH	2,60%
Global Emerging Market Equities	W	1,74%
	AU	2,92%
	AEH	2,91%
	DU	3,39%
	DEH	3,40%
	IEH	1,60%
US Equities	W	2,56%
	AU	1,91%
	AEH	1,89%
	DU	2,41%
	DEH	2,41%
	IU	1,20%
	IEH	1,16%
American Select	W	1,48%
	AU	2,27%
	AEH	2,08%
	DU	2,70%
	DEH	2,64%
	IEH	1,01%
Pan European Equities	W	1,97%
	AE	2,11%
	DE	2,60%
	IE	1,23%
Pan European Smaller Companies	W	1,75%
	AE	2,52%
	DE	3,00%
	W	2,15%

Información dirigida a los Accionistas (cont.)

Coeficiente Total de Gasto (TER)

Cartera	Clase	TER
European Quantitative Equities	AE	2,14%
	DE	2,64%
	IE	1,36%
	W	1,79%
Asia	AU	2,45%
	AEH	2,46%
	DU	2,94%
	DEH	2,93%
	W	2,09%
Greater China Equities	AU	2,59%
	AEH	2,61%
	DU	3,12%
	DEH	3,12%
	W	2,30%
Global Energy Equities	AU	2,05%
	AEH	2,06%
	DU	2,55%
	DEH	2,55%
	IU	1,46%
	W	1,71%
Global Innovation	AU	2,42%
	AEH	2,42%
	DU	2,92%
	DEH	2,93%
	SU	2,42%
	W	2,08%
Global Technology	AU	2,19%
	BU	3,52%
	DU	2,49%
	IU	1,43%
US Communications and Information	AU	2,22%
	BU	3,47%
	DU	2,50%
Global Equities-Walter Scott & Partners	WS	1,17%
Mondrian Investment Partners-Focused Emerging Markets Equity	M	1,14%

Información dirigida a los Accionistas (cont.)

Coefficiente Total de Gasto (TER)

Cartera	Clase	TER
Target Return (US\$)	AU	1,63%
	DEH	2,14%
	IFH	1,08%
	IU	1,04%
American Absolute Alpha	AEH	2,04%
	AGH	2,04%
	AU	2,04%
	DEH	2,52%
	IEH	1,22%
	IGH	1,23%
Absolute Emerging Market Macro	IU	1,24%
	AEH	2,32%
	AFH	2,33%
	AGH	2,33%
	AU	2,32%
	DEH	2,83%
	DU	2,83%
	IEH	1,52%
	IFH	1,52%
	IGH	1,53%
Enhanced Commodities	IU	1,52%
	AEH	2,32%
	AGH	2,32%
	AU	2,32%
	DEH	2,81%
	DU	2,81%
	IEH	1,50%
	IGH	1,52%
IU	1,49%	

* Los Coeficientes Totales de Gasto de las Clases de Acciones con una antigüedad inferior a un año se presentan anualizados.

La fórmula aplicada ha sido la siguiente:

El TER expresa la suma de todos los costes y honorarios de carácter recurrente liquidados en cada Clase de Acciones (gastos de explotación), expresado de forma retrospectiva como un porcentaje de su patrimonio neto y calculado aplicando la siguiente fórmula:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Gastos de explotación totales}}{\text{Patrimonio neto medio}} \times 100$$

Información dirigida a los inversores en Suiza

El Informe anual y cuentas anuales auditadas, el Informe semestral sin auditar, el Informe sobre cambios en los Inventarios de cartera en el ejercicio, los Estatutos, el Folleto completo (versión suiza) y el Folleto Simplificado (versión suiza) pueden obtenerse gratuitamente, previa solicitud, en las oficinas del Representante de Threadneedle (Lux) SICAV en Suiza, RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Badenerstrasse 567, P.O. Box 101, CH-8066 Zürich (Suiza), que también actúa en calidad de Agente de Pagos, o bien en el domicilio social de la SICAV.

Tasa de Rotación de Cartera (PTR)

Las Tasas de Rotación de Cartera (PTR, en sus siglas en inglés) se calculan de conformidad con la Circular de la Asociación Suiza de Fondos en materia de directrices aplicables al cálculo y comunicación de PTR, de 16 de mayo de 2008.

Las Tasas de Rotación de Cartera de las Carteras correspondientes al período comprendido entre el 1 de octubre de 2009 y el 30 de septiembre de 2010 fueron las siguientes:

Cartera	PTR (en %)
US\$ Short-Term Bonds	96,37
Global Bonds (Euro)	530,17
Global Bonds (US\$)	(38,81)
Euro Active Bonds	528,81
Emerging Market Corporate Bonds	240,72
Emerging Market Debt	73,90
Global Emerging Market Short-Term Bonds	278,58
US\$ High Income Bonds	105,96
Global High Yield and Emerging Market (Euro)	116,77
Global Asset Allocation	371,97
World Equities	176,83
Global Emerging Market Equities	136,78
US Equities	(34,00)
American Select	459,87
Pan European Equities	256,83
Pan European Smaller Companies	196,41
European Quantitative Equities	899,19
Asia	131,13
Greater China Equities	131,52
Global Energy Equities	85,62
Global Innovation	82,39
Global Technology *	156,31
US Communications and Information *	180,38
Global Equities-Walter Scott & Partners	32,94
Mondrian Investment Partners - Focused Emerging Markets Equity	66,06
Target Return (US\$) *	93,10
American Absolute Alpha *	(44,47)
Absolute Emerging Market Macro *	-
Enhanced Commodities *	98,87

La fórmula utilizada ha sido la siguiente:

$$\text{Tasa de Rotación de Cartera} = \frac{[(\text{Total 1} - \text{Total 2}) / \text{M}] \times 100}{1}$$

Donde:

Total 1 = total de operaciones sobre valores en el ejercicio o X + Y, siendo X = compras de valores e Y = ventas de valores.

Total 2 = total de operaciones con acciones de la SICAV en el ejercicio o S + T, siendo S = suscripciones totales de acciones de la SICAV y T = reembolsos totales de acciones de la SICAV.

M = patrimonio neto medio de la SICAV.

* PTR anualizada.

Directorio

Domicilio social:

69, Route d'Esch,
L-1470 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Asesor de Inversiones:

Threadneedle Management
Luxembourg S.A.

Entidades en las que delega*:

Subasesor

MC Gestioni S.G.R. S.p.A.
Via della Chiusa n. 15
20123 Milán
Italia

Mondrian Investment Partners Limited,
5th Floor,
10 Gresham Street,
Londres EC2V 7JD
Reino Unido

Columbia Management Investment
Advisers, LLC (anteriormente
denominada RiverSource Investments
LLC)
100 Federal Street,
Boston, MA 02110,
Estados Unidos

Threadneedle Asset Management
Limited
60 St. Mary Axe,
Londres, EC3A 8JQ
Reino Unido

Walter Scott & Partners Limited,
1 Charlotte Square,
Edimburgo EH2 4DZ
Escocia

Cartera

European Quantitative Equities

Mondrian Investment Partners-Focused Emerging
Markets Equity

US\$ Short-Term Bonds
Global Bonds (US\$)
US\$ High Income Bonds
Global Energy Equities
Global Technology
US Communications and Information

Global Emerging Market Short-Term Bonds
Global Asset Allocation
Global High Yield and Emerging Market (Euro)
World Equities
Global Innovation
Target Return (US\$)
Emerging Market Debt
Emerging Market Corporate Bonds
Pan European Smaller Companies
Pan European Equities
Asia
Global Bonds (Euro)
American Select
Euro Active Bonds (formerly European Bonds)
European Short-Term Bonds
Global Emerging Market Equities
Greater China Equities
American Absolute Alpha
Absolute Emerging Market Macro
Enhanced Commodities

US Equities
Global Equities-Walter Scott & Partners

Sociedad Gestora:

Threadneedle Management Luxembourg S.A.
74, Mühlenweg,
L-2155 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Fecha de modificación del nombramiento, de ser aplicable

Desde su lanzamiento el 15 de junio de 2010
Desde su lanzamiento el 29 de septiembre de 2010
Desde su lanzamiento el 9 de octubre de 2010

* Bajo la responsabilidad y supervisión de Threadneedle Management Luxembourg S.A.
Consúltense en la Nota 1 – "Información general" la tabla en la que se presentan resumidos los cambios habidos entre los Subasesores en el ejercicio.

Directorio (cont.)

Depositario:

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette
Gran Ducado de Luxemburgo

Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo:
Threadneedle Management Luxembourg S.A.

Entidad en la que delega*:

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette
Gran Ducado de Luxemburgo

Registrador y Agente de Transmisiones:
Threadneedle Management Luxembourg S.A.

Entidad en la que delega*:

The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.
Vertigo Building – Polaris
2-4 rue Eugène Ruppert,
L-2453 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Entidad Comercializadora:

Threadneedle Management Luxembourg S.A.
74, Mühlenweg,
L-2520 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Agente de Pagos:

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette
Gran Ducado de Luxemburgo

Entidad en la que delega*:

en Austria:
Erste Bank Der Oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21,
A-1010 Viena
Austria

en Francia:
CACEIS Bank
1/3 Place Valhubert
F-75013 París
Francia

en Alemania:
J.P. Morgan AG
Junghofstrasse 14,
D-60311 Fráncfort del Meno

en Hong Kong:
HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited
1, Queen's Road Central
Hong Kong

Agente de Representación y Pagos en Suiza:

Standard Chartered Bank (Switzerland) S.A. (hasta el 30 de septiembre de 2010)
50 Rue du Rhône, CH-1204 Ginebra,
Suiza

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. (desde el 1 de octubre de 2010)
Esch-sur-Alzette, Zurich Branch,
Badenerstrasse 567, P.O. Box 101
CH-8066 Zúrich
Suiza

Audidores Independientes:

Ernst & Young S.A.
7, Parc d'Activité Syrdall,
L-5365 Munsbach
Gran Ducado de Luxemburgo

Asesores Jurídicos:

en Luxemburgo:
Linklaters LLP
35, Avenue John F. Kennedy
B.P. 1107
L-1011 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

en Alemania:
Hengeler Mueller
Bockheimer Landstrasse 24,
D-60323 Fráncfort del Meno
Alemania

Agente de Préstamo de Valores:

Brown Brothers Harriman & Co.
40 Water Street, Boston, MA 02109,
EE.UU.

* Bajo la responsabilidad y supervisión de Threadneedle Management Luxembourg S.A.

